

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
y por los años terminados a esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

CONTENIDO

Informes de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Leader;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Leader, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 Leader al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'JPB', with a horizontal line extending to the right from the end of the signature.

Nombre de la persona autorizada que firma : Juan Pablo Belderrain P.

RUT de la persona autorizada que firma : 24.809.269-6

Santiago, 19 de febrero de 2018

FONDDOS MUTUOS SCOTIA LEADER

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	174.947	1.280.807
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	57.461.411	79.896.533
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9(a)	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	-	-
Otros activos	11	7.500	650
Total activos		57.643.858	81.177.990
Pasivos			
Cuentas por pagar a intermediarios	12	-	-
Rescates por pagar	13	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	14(a)	9.422	8.792
Otros documentos y cuentas por pagar	15	-	-
Otros pasivos	16	7.500	650
Total pasivos/(excluido el activo neto atribuible a partícipes)		16.922	9.442
Activo neto atribuible a los partícipes		57.626.936	81.168.548

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	17	3.383.207	3.601.993
Diferencia cambio netas sobre activos efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	(660.556)	1.698.444
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(b)	(23.532)	(8.506)
Otros		-	73.558
Total ingresos netos de la operación		2.699.119	5.365.489
Gastos:			
Comisión de administración	14(a)	(1.572.184)	(1.516.198)
Otros gastos de operación			-
Total gastos de operación		(1.572.184)	(1.516.198)
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.126.935	3.849.291
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		1.126.935	3.849.291
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.126.935	3.849.291
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.126.935	3.849.291

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Notas	2017				2016			
	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie F M\$	Total M\$	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie F M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	73.766.126	797.425	6.604.997	81.168.548	59.472.648	518.285	961.568	60.952.501
Aportes de cuotas	17.916.197	79.205	9.826.470	27.821.872	41.201.293	303.074	13.688.027	55.192.394
Rescate de cuotas	(39.424.854)	(119.609)	(12.945.956)	(52.490.419)	(30.461.023)	(59.491)	(8.305.124)	(38.825.638)
(Disminución)/Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(21.508.657)	(40.404)	(3.119.486)	(24.668.547)	10.740.270	243.583	5.382.903	16.366.756
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	992.521	11.736	122.678	1.126.935	3.553.208	35.557	260.526	3.849.291
Distribución de beneficio:								
19 En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios	992.521	11.736	122.678	1.126.935	3.553.208	35.557	260.526	3.849.291
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	53.249.990	768.757	3.608.189	57.626.936	73.766.126	797.425	6.604.997	81.168.548

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Flujos de efectivo originados por/(utilizados en) actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(b)	(41.282.389)	(47.127.283)
Venta/cobro de activos financieros	7(b)	64.063.801	30.378.877
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2.352.829	2.529.016
Montos pagados a Sociedad administradora e intermediarios		(1.630.838)	(1.538.343)
Montos recibidos de Sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos operación		-	-
Flujo neto (utilizado en)/originado por actividades de la operación		<u>23.503.403</u>	<u>(15.757.733)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		27.821.872	55.192.394
Rescates de cuotas en circulación		<u>(52.431.135)</u>	<u>(38.804.805)</u>
Flujo neto (utilizado en)/originado por actividades de financiamiento		<u>(24.609.263)</u>	<u>16.387.589</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(1.105.860)</u>	<u>629.856</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.280.807	650.951
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u>174.947</u>	<u>1.280.807</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Leader, en adelante el "Fondo", domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero – CMF) según Resolución Exenta N°114 de fecha 2 de junio de 1992, iniciando sus operaciones el 14 de julio de 1992. La dirección de su oficina registrada es Morandé N°226, piso 5.

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

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

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

Modificaciones al reglamento interno

Durante los años 2016 y 2017 no se efectuaron modificaciones al reglamento interno.

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

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es AA-fm para el riesgo crédito y M4 para riesgo mercado, emitida por la clasificadora Feller-Rate con fecha 11 de diciembre de 2017.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

(i) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros anuales de Fondo Mutuo Scotia Leader, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en sus siglas en inglés), emitidos por International Accounting Standards 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 19 de febrero de 2018.

(ii) Bases de medición

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

(iii) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016.

(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 redondeado a la unidad mil más cercana (M\$).

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación, continuación

(iv) Moneda funcional y de presentación, continuación

(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.

	2017	2016
	\$	\$
Dólar	614.75	669,47
UF	26.798.14	26.347,98

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

(v) Uso de estimaciones y juicios

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente, con excepción de la NIIF 9 según se detalla a continuación.

El Fondo ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros según lo requerido por la Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(iv) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la Norma NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por la actualización diaria a valor de mercado de sus instrumentos financieros mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

(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.

(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 valor razonable.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Reconocimiento, baja y medición, continuación

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

(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, éste se valorizará basado en aquella información de acuerdo al procedimiento de valorización de mercado, el cual asigna el promedio ponderado por monto de las tasas observadas.

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

(v.2) Instrumentos financieros derivados

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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, continuación

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) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera de instrumentos al 31 de diciembre de 2017 a tasa de mercado asciende a M\$57.461.411(M\$79.896.533 al 2016).

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

(v.4) Presentación neta o compensada de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(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 las que se valorarán en las condiciones que ésta determine.

De la cifra obtenida conforme a lo dispuesto anteriormente, se deducirán:

- La remuneración devengada a favor de la Administradora, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento interno.
- Los repartos y rescates por pagar.
- Las obligaciones contraídas por las inversiones u operaciones a 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.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Valor neto diario del Fondo, continuación

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 a la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

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

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

(e) Ingresos financieros

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

(f) Conversión de aportes

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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 2,023% anual (IVA incluido), para la Serie APV de hasta un 1,5% anual (exento de IVA) y para la Serie F de hasta un 1,6% anual (IVA incluido).

(i) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente está constituido ante todo por dinero en efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias 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 2017 y 2016, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias.

(j) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido tres series de cuotas (Serie A, Serie APV 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 mediano y largo plazo. No requiere monto mínimo de inversión.

Serie APV

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(j) Cuotas en circulación, continuación

Serie F

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

(k) Reconocimientos de gastos

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

(l) Tributación

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

(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 LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Segmentos de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada. Adicionalmente no existe concentración geográfica.

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

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

(4) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 28 de septiembre 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 en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.

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

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

La cartera de inversión del Fondo contempla una duración mínima de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

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

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

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

(ii) Clasificación de riesgo nacional

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

(iii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

(iv) 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.

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

País Máximo del Activo del Fondo: Chile 100%

El Fondo mutuo podrá mantener como parte de sus activos e inversiones en instrumentos denominados en las monedas y/o unidades de reajuste que se detallan a continuación:

- Moneda/Unidad de Reajuste Máximo del Activo del Fondo
- Pesos Chilenos 100%
- UF 100%

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

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

Las inversiones realizadas por cuenta del Fondo se efectuarán en pesos chilenos, así como también se mantendrá en pesos chilenos el disponible del Fondo, de acuerdo al siguiente criterio:

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

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

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

(vii) Inversiones en relacionados

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

(b) Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
(1.1) 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
(1.2) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	100
(1.3) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales.	-	100
(1.4) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100
(1.5) Otros Valores de oferta pública, instrumentos de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	-	100

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 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.	20

(c) Tratamiento de excesos de inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los límites de inversión del presente Reglamento y de acuerdo a lo establecido en el Artículo N°60 de la Ley N°20.712 y 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 excedido.

(d) Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contratos de derivados

El Fondo pondrá 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).

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(d) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(i) Contratos de derivados, continuación

- Los activos objetos de los contratos serán Tasa de Interés e Instrumentos de Deuda de corto y largo plazo y monedas, refiriéndose este último a contratos sobre pesos chilenos y UF.
- 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 o activo en contratos de forwards, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda o de la inversión en instrumentos de Deuda de corto y largo plazo que posea el Fondo.

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 préstamos de valores

Este Fondo no contempla realizar operaciones de venta corta y préstamo de valores.

(iii) Operaciones con retroventa o retrocompra

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

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

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

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

Este Fondo podrá mantener hasta un 30% de sus activos totales en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 15% de este activo en instrumentos sujetos a este compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(d) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(iv) Otro tipo de operaciones

No se contemplan otro tipo de operaciones.

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2017, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

(6) Efectivo y efectivo equivalente

	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	<u>174.947</u>	<u>1.280.807</u>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u><u>174.947</u></u>	<u><u>1.280.807</u></u>

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros en forma comparativa para efectos de los estados financieros:

Instrumento	2017				2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	3.400.179	-	3.400.179	5,8986	3.297.745	-	3.297.745	4,0624
Bonos de bancos e instituciones financieras	686.406	-	686.406	1,1908	269.072	-	269.072	0,3315
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	537.908	-	537.908	0,6626
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	205.473	-	205.473	0,3565	-	-	-	-
Subtotales	4.292.058	-	4.292.058	7,4459	4.104.725	-	4.104.725	5,0565
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Bonos de Bancos e instituciones financieras	31.566.752	-	31.566.752	54,7616	-	-	-	-
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	771.050	-	771.050	0,9498
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	45.532.897	-	45.532.897	56,0902
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	451.644	-	451.644	0,7835	554.621	-	554.621	0,6832
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	21.150.957	-	21.150.957	36,6925	28.933.240	-	28.933.240	35,6417
Subtotales	53.169.353	-	53.169.353	92,2376	75.791.808	-	75.791.808	93,3649
Totales	57.461.411	-	57.461.411	99,6835	79.896.533	-	79.896.533	98,4214

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	79.896.533	59.871.289
Intereses y reajustes	3.383.207	3.601.993
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(660.556)	1.698.444
Compras	41.282.389	47.127.283
Ventas	(64.063.801)	(30.378.877)
Resultado venta instrumentos	(23.532)	(8.506)
Otros movimientos	<u>(2.352.829)</u>	<u>(2.015.093)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>57.461.411</u>	<u>79.896.533</u>

(8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen instrumentos financieros valorizados a costo amortizado.

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios

Conforme a lo establecido en Acuerdo de Reorganización Judicial aprobado por el 25° Juzgado Civil de Santiago con fecha 28 de marzo de 2016 la Empresa acuerda el otorgamiento de un nuevo plazo y condiciones para el pago de la totalidad del pasivo financiero, bajo los términos que se indican en dicho acuerdo. Para el caso de las obligaciones instrumentalizadas en bonos, se emitió una serie única de bonos que incluyó un calendario de desarrollo que fue ajustado dependiendo de las amortizaciones anticipadas efectuadas dentro del año 2016, en cada caso la tabla de desarrollo de este bono fue ajustada dependiendo de las mencionadas amortizaciones anticipadas. Al cierre del 31 de diciembre de 2016 dicho instrumento forma parte de la cartera de instrumentos que se encuentra valorizado de acuerdo a los precios entregados por Risk America, al igual que el resto de los instrumentos.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios, continuación

Vencimientos por cobrar

	2017 M\$	2016 M\$
Vencimientos por cobrar	-	-
Total cuentas por cobrar a intermediarios	<u>-</u>	<u>-</u>

(10) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presentan saldos por este concepto.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(10) Otras cuentas por cobrar, continuación

Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no presentan saldos por este concepto.

2017

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

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\$
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total										<u>-</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Otros activos

	2017 M\$	2016 M\$
Inversión con retención	7.500	650
Total otros activos	<u>7.500</u>	<u>650</u>

(12) Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presentan saldos por este concepto.

(13) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se presentan saldos por este concepto.

(14) Partes relacionadas

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

(a) 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 un 2,023% para la Serie A (IVA incluido), para la Serie APV un 1,5% anual (Exento de IVA) y para la Serie F un 1,60 (IVA incluido). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.572.184 (M\$1.516.198 en 2016), adeudándose por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

	2017 M\$	2016 M\$
Remuneración por pagar	9.422	8.792
Total remuneraciones Sociedad Administradora	<u>9.422</u>	<u>8.792</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(14) Partes relacionadas, continuación

(b) Comisiones

La Serie A y F de este Fondo contemplan el cobro de remuneración de cargo del aportante.

Serie A

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida	% de cuotas liberadas de cobro
1 a 90 días	0,714	25
91 o más días	-	100

Serie APV

Esta serie no contempla el cobro de comisión de cuotas.

Serie F

Comisión de Colocación Diferida al Rescate sobre el monto original del aporte

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

(c) Gastos de cargo del Fondo

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(14) Partes relacionadas, continuación

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

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

Año 2017

Tenedor Serie A	Número de cuotas %	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personal relacionadas	0,0242	11.025,3109	2.037,8968	9.671,9931	3.391,2146	12.884.636
Totales	0,0242	11.025,3109	2.037,8968	9.671,9931	3.391,2146	12.884.636

Tenedor Serie APV

Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,2510	4.638,3457	535,5067	-	5.173,8524	9.668.165
Totales	1,2510	4.638,3457	535,5067	-	5.173,8524	9.668.165

Tenedor Serie F

Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(14) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2016

Tenedor Serie A	Número de cuotas %	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personal relacionadas	0,0560	6.464,1589	14.224,3929	9.663,2409	11.025,3109	41.276
Totales	0,0560	6.464,1589	14.224,3929	9.663,2409	11.025,3109	41.276

Tenedor Serie APV

Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,2424	7.271,7724	2.490,5131	-	9.762,2855	17.881
Totales	2,2424	7.271,7724	2.490,5131	-	9.762,2855	17.881

Tenedor Serie F

Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

(15) Otros documentos y cuentas por pagar

	2017 M\$	2016 M\$
Comisión de salida	-	-
Total otros documentos y cuentas por pagar	-	-

(16) Otros pasivos

	2017 M\$	2016 M\$
Inversiones con retención	7.500	650
Total otros pasivos	7.500	650

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(17) Intereses y reajustes

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valores razonables con efecto en resultado:		
A valor razonable con efecto en resultados	3.383.207	3.601.993
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total Intereses y reajustes	3.383.207	3.601.993

(18) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV o 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 2017

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
A	14.015.371,1660	3.799,4163
APV	413.589,9129	1.868,6588
F	3.316.681,7170	1.086,5824

Año 2016

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
A	19.703.921,1133	3.743,7282
APV	435.355,3563	1.831,6651
F	6.195.260,9503	1.066,1371

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

	2017		
	Serie A	Serie APV	Serie F
Saldo Inicial al 1 de enero	19.703.921,1133	435.355,3563	6.195.260,9503
Cuotas suscritas	4.721.194,9271	42.556,3224	9.092.892,1604
Cuotas rescatadas	(10.409.744,8744)	(64.321,7658)	(11.971.471,3937)
Cuotas entregadas por distribución	-	-	-
Beneficios	-	-	-
Saldos final al 31 de diciembre	14.015.371,1660	413.589.9129	3.316.681,7170

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(18) Cuotas en circulación, continuación

	2016		
	Serie A	Serie APV	Serie F
Saldo Inicial al 1 de enero	16.777.590,8013	300.407,4014	956.577,7143
Cuotas suscritas	11.238.601,0797	168.469,0490	13.170.923,7822
Cuotas rescatadas	(8.312.270,7677)	(33.521,0941)	(7.932.240,5462)
Cuotas entregadas por distribución	-	-	-
Beneficios	-	-	-
Saldos final al 31 de diciembre	19.703.921,1133	435.355,3563	6.195.260,9503

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

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

(19) Distribución de beneficios a los partícipes

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

(20) Rentabilidad del Fondo

(a) Rentabilidad nominal

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

Año 2017

Mes	Serie A	Serie APV	Serie F
Enero	0,6229	0,6676	0,6590
Febrero	0,8609	0,9013	0,8936
Marzo	0,2571	0,3016	0,2931
Abril	0,5283	0,5715	0,5633
Mayo	(0,2477)	(0,2034)	(0,2119)
Junio	(0,1304)	(0,0875)	(0,0957)
Julio	(0,2719)	(0,2276)	(0,2361)
Agosto	0,3164	0,3610	0,3525
Septiembre	(0,6698)	(0,6271)	(0,6353)
Octubre	(0,6143)	(0,5702)	(0,5786)
Noviembre	0,0605	0,1035	0,0953
Diciembre	0,7805	0,8253	0,8168

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

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres Años
Scotia Leader/Serie A	1,4875	7,1838	9,1842
Scotia Leader/Serie APV	2,0197	8,3108	10,9107
Scotia Leader/Serie F	1,9177	8,0944	-

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(20) Rentabilidad del Fondo, continuación

(a) Rentabilidad nominal, continuación

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

Año 2016

Mes	Serie A	Serie APV	Serie F
Enero	1,1092	1,1540	1,1454
Febrero	0,9630	1,0049	0,9969
Marzo	0,3587	0,4032	0,3946
Abril	0,0963	0,1393	0,1310
Mayo	0,4226	0,4671	0,4586
Junio	0,4516	0,4947	0,4864
Julio	0,3627	0,4071	0,3986
Agosto	1,1661	1,2109	1,2023
Septiembre	0,7953	0,8385	0,8302
Octubre	(0,8899)	(0,8460)	(0,8545)
Noviembre	(1,4341)	(1,3919)	(1,3999)
Diciembre	2,1200	2,1652	2,1566

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

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres Años
Scotia Leader/Serie A	5,6128	7,5839	15,4048
Scotia Leader/Serie APV	6,1666	8,7151	17,2297
Scotia Leader/Serie F	6,0604	-	-

(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 2017

Fondo-Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres Años
Scotia Leader/Serie APV	0,3059	1,7771	0,6377

Año 2016

Scotia Leader/Serie APV	3,2699	0,8040	1,2220
-------------------------	--------	--------	--------

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(20) 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 2017	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósito de valores – custodia encargada por Sociedad Administradora	57.461.411	100	99,6835	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>57.461.411</u>	<u>100</u>	<u>99,6835</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Año 2016						
Empresas de depósito de valores – custodia encargada por Sociedad Administradora	79.896.533	100	98,4214	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>79.896.533</u>	<u>100</u>	<u>98,4214</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(21) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo excesos que informar.

(22) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°13 del D.L. N°20.712 y Artículo N°226 de la Ley N°18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde – hasta)
Boleta Bancaria	Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	35.054,2227	09-01-2017 10-01-2018

(23) Garantía Fondos mutuos estructurados garantizados

Este Fondo no se define como Fondo Mutuo estructurado o garantizado.

(24) Otros gastos de operación

No hay otros gastos que se hayan cargado al Fondo durante los períodos 2017 y 2016.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(25) 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 2017

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° Participes
Enero	3.767,0475	85.429.866	128.522	8.472
Febrero	3.799,4764	87.227.395	117.897	8.478
Marzo	3.809,2446	89.053.518	130.500	8.470
Abril	3.829,3676	89.391.364	127.213	8.455
Mayo	3.819,8809	89.883.516	131.677	8.406
Junio	3.814,8996	88.154.248	126.845	8.361
Julio	3.804,5250	83.625.938	126.278	8.229
Agosto	3.816,5633	81.387.000	122.836	8.140
Septiembre	3.790,9995	76.951.667	114.320	8.072
Octubre	3.767,7105	61.647.070	105.412	7.843
Noviembre	3.769,9897	59.429.583	93.047	7.756
Diciembre	3.799,4163	57.643.858	92.319	7.649

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.843,8932	85.429.866	1.022	201
Febrero	1.860,5129	87.227.395	933	202
Marzo	1.866,1247	89.053.518	1.045	203
Abril	1.876,7893	89.391.364	1.025	201
Mayo	1.872,9717	89.883.516	1.058	201
Junio	1.871,3333	88.154.248	1.027	200
Julio	1.867,0735	83.625.938	1.057	198
Agosto	1.873,8134	81.387.000	1.063	198
Septiembre	1.862,0627	76.951.667	1.031	199
Octubre	1.851,4459	61.647.070	1.055	197
Noviembre	1.853,3625	59.429.583	954	197
Diciembre	1.868,6588	57.643.858	970	198

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(26) Información estadística, continuación

Año 2017, continuación

Serie F				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.073,1632	85.429.866	9.787	234
Febrero	1.082,7529	87.227.395	10.986	249
Marzo	1.085,9265	89.053.518	15.523	262
Abril	1.092,0430	89.391.364	15.891	268
Mayo	1.089,7290	89.883.516	16.537	269
Junio	1.088,6862	88.154.248	15.657	269
Julio	1.086,1157	83.625.938	14.745	260
Agosto	1.089,9440	81.387.000	13.866	271
Septiembre	1.083,0200	76.951.667	12.606	263
Octubre	1.076,7534	61.647.070	7.323	199
Noviembre	1.077,7795	59.429.583	5.156	191
Diciembre	1.086,5824	57.643.858	5.000	188

Año 2016

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° Partícipes
Enero	3.584,0842	63.406.956	100.764	8.410
Febrero	3.618,6000	70.181.855	99.340	8.522
Marzo	3.631,5794	73.483.666	114.190	8.567
Abril	3.635,0781	73.451.231	114.043	8.591
Mayo	3.650,4406	74.000.908	118.716	8.548
Junio	3.666,9255	75.757.822	114.995	8.527
Julio	3.680,2241	76.602.101	119.253	8.526
Agosto	3.723,1378	84.514.197	122.953	8.639
Septiembre	3.752,7463	89.202.289	127.330	8.723
Octubre	3.719,3493	86.409.678	135.585	8.718
Noviembre	3.666,0093	80.132.793	125.936	8.555
Diciembre	3.743,7282	81.177.990	126.074	8.510

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(26) Información estadística, continuación

Año 2016, continuación

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.745,1833	63.406.956	657	191
Febrero	1.762,7203	70.181.855	640	196
Marzo	1.769,8270	73.483.666	711	196
Abril	1.772,2915	73.451.231	674	199
Mayo	1.780,5701	74.000.908	715	200
Junio	1.789,3781	75.757.822	693	198
Julio	1.796,6630	76.602.101	820	202
Agosto	1.818,4184	84.514.197	872	200
Septiembre	1.833,6652	89.202.289	860	202
Octubre	1.818,1519	86.409.678	940	206
Noviembre	1.792,8458	80.132.793	936	203
Diciembre	1.831,6651	81.177.990	981	202

Serie F				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.016,7301	63.406.956	1.599	62
Febrero	1.026,8658	70.181.855	5.084	110
Marzo	1.030,9183	73.483.666	6.838	131
Abril	1.032,2693	73.451.231	6.007	128
Mayo	1.037,0033	74.000.908	4.132	124
Junio	1.042,0475	75.757.822	6.899	144
Julio	1.046,2010	76.602.101	7.927	155
Agosto	1.058,7798	84.514.197	9.571	199
Septiembre	1.067,5697	89.202.289	11.363	219
Octubre	1.058,4477	86.409.678	11.908	211
Noviembre	1.043,6301	80.132.793	7.909	188
Diciembre	1.066,1371	81.177.990	8.285	213

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos

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

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

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

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

(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 LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 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 mercado

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

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

Fondo	Valor razonable	
	2017 M\$	2016 M\$
Leader	<u>57.461.411</u>	<u>79.896.533</u>
Totales	<u>57.461.411</u>	<u>79.896.533</u>

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera

Año 2017

Bonos centrales M\$	Bonos centrales M\$	Bonos UF tesorería M\$	Bonos UF M\$	Bonos empresa M\$	Bonos M\$	Bonos tesorería M\$	Depósitos y/o pagaré de bancos M\$	Depósitos y/o pagaré de bancos UF M\$	Totales M\$
2.086.840	3.256.611	2.946.621		451.644	32.253.159	13.063.357	1.265.776	2.134.403	57.461.411

Año 2016

Bonos centrales M\$	Bonos centrales M\$	Bonos UF tesorería M\$	Bonos UF M\$	Bonos empresa M\$	Bonos M\$	Bonos tesorería M\$	Depósitos y/o pagaré de bancos M\$	Depósitos y/o pagaré de bancos UF M\$	Totales M\$
1.124.510	4.103.230	16.318.482		1.092.529	45.801.969	7.387.018	2.253.337	1.815.458	79.896.533

El Fondo no presenta inversiones instrumentos definidos como derivados.

(i.3) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los activos del Fondo atribuibles a rentabilidades de los Fondos, incluidos todos los movimientos inherentes al Fondo al día 31 de diciembre de 2017 y 2016. El análisis se basa en una estimación potencial de retornos del Fondo en base a una regresión lineal simple histórica de retornos diarios del Fondo del último año calendario en el percentil 99% de confianza.

Año 2017

	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Leader Serie A	0,01	0,65	(1,37)	0,29	(1,37)
Leader Serie APV	0,01	0,67	(1,18)	0,30	(1,18)
Leader Serie F	0,01	0,66	(1,22)	0,30	(1,22)

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.3) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento, continuación

Año 2016

	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Leader Serie A	0,02	0,31	(0,91)	0,22	(0,51)
Leader Serie APV	0,02	0,32	(0,91)	0,22	(0,50)
Leader Serie F	0,02	0,32	(0,91)	0,22	(0,50)

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

La separación por tipo de instrumentos es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2017 M\$	2016 M\$
Leader	RF	57.461.411	79.896.533

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

El escenario escogido que muestra la sensibilidad del Fondo fue un movimiento de 1 punto base al alza en forma paralela. Dado el escenario la duración y sensibilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan a continuación:

2017

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Leader	1.147	(16.721)

2016

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Leader	1.698	(33.328)

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

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

(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 al vencimiento.

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de crédito, continuación

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

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

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2017

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	
Leader	-	15.037.742	17.667.060	3.400.179	
Fondo	N-3 M\$	N-4 M\$	B M\$	NA M\$	Total M\$
Leader	-	-	-	21.356.430	<u>57.461.411</u>

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2016

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	
Leader	-	22.445.520	24.682.121	3.297.745	
Fondo	N-3 M\$	N-4 M\$	B M\$	NA M\$	Total M\$
Leader	-	-	537.908	28.933.239	<u>79.896.533</u>

(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.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables:

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

(ii) Exógenas

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

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

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

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

Año 2017

Fondo	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Leader	102.986	-	4.189.072	53.169.353	57.461.411

Año 2016

Fondo	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Leader	-	149.556	4.060.689	75.686.288	79.896.533

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

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

Año 2017	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	9.422	-	-	-	9.422
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	7.500	-	-	-	7.500
Total pasivos	16.922	-	-	-	16.922

Año 2016	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	8.792	-	-	-	8.792
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	650	-	-	-	650
Total pasivos	9.442	-	-	-	9.442

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

A continuación se presenta estadísticas de inversiones y rescates para el año 2017 y 2016.

Año 2017

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Leader	157.735	938.436	36.206	1.507

Rescates	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Leader	160.885	1.268.763	8.273	174.436

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital, continuación

Año 2016

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Leader	221.364	1.576.357	6.389	256.185

Rescates	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Leader	153.090	1.744.643	6.539	202.368

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

(f) Estimación del valor razonable

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

Nivel 1 : Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 : Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3 : Inputs para el Activo o Pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Año 2017

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por Estado Banco Central	Leader	21.356.430	-
Bonos Empresas y Soc. Securitizadoras	Leader	-	451.644
Bono Bancos e Inst.Financieras	Leader	-	32.253.158
Depósitos y Pagare Bancos \$	Leader	-	1.265.776
Depósitos y Pagare Bancos UF	Leader	-	2.134.403
Totales		21.365.430	36.104.981

Año 2016

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por Estado Banco Central	Leader	28.933.239	-
Bonos Empresas y Soc. Securitizadoras	Leader	-	1.092.529
Bono Bancos e Inst.Financieras	Leader	-	45.801.969
Depósitos y Pagare Bancos \$	Leader	-	2.253.338
Depósitos y Pagare Bancos UF	Leader	-	1.815.458
Totales		28.933.239	50.963.294

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

(g) Modelo de valorización

(i) Instrumentos de deuda nacional

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

(ii) Metodología de valorización

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

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

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

(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.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.2) Valorización por modelo, continuación

(ii.2.1) TIR base

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

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

(ii.2.2) Spread modelo

El "Spread Modelo" se determina a partir de 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.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.2) Valorización por modelo, continuación

(ii.2.3) Tasa modelo

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

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

(iii) Conceptos generales de la metodología

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

(iii.1) Familia de papeles

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

Familias de papeles utilizados para definir el MRP

PRC, BCU, BTU Y CERO
BR
BCP PDBC
Depósitos N1 en UF
Depósitos N2 en UF
Depósitos N1 en pesos
Depósitos N2 en pesos
Bonos corporativos en UF
Bonos corporativos en pesos
Letras hipotecarias en UF
IVP Letras hipotecarias en pesos

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(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.

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

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(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.

(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 2017 y 2016.

(29) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2017, no existen hechos relevantes que informar.

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.

FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(30) Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2018 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó la garantía hasta el 10 de enero de 2019, 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°177372 por UF25.495,8711.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión 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.