

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 ÓPTIMO

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



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

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Óptimo:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Óptimo, 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 Óptimo 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.

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

Activo	Notas	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	541.521	833.058
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(a)	127.069.538	134.778.496
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	-	-
Otros activos	11	-	16.940
Total activos		127.611.059	135.628.494
 Pasivo			
Cuentas por pagar a intermediarios	12	-	-
Rescates por pagar	13	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	14(a)	20.848	14.789
Otros documentos y cuentas por pagar	15	-	-
Otros pasivos	16	-	16.940
Total pasivo/(excluido el activo neto atribuible a partícipes)		20.848	31.729
Activo neto atribuible a los partícipes		127.590.211	135.596.765

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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	7.377.133	6.442.400
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	(2.068.358)	2.073.988
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(b)	(21.547)	(13.993)
Otros		-	256.081
Total ingresos netos de la operación		5.287.228	8.758.476
Gastos:			
Comisión de administración	14(a)	(2.837.480)	(2.623.965)
Total gastos de operación		(2.837.480)	(2.623.965)
Utilidad de la operación antes de impuesto		2.449.748	6.134.511
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		2.449.748	6.134.511
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.449.748	6.134.511
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.449.748	6.134.511

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

	Notas	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie F M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2017		129.224.254	1.689.105	4.683.406	135.596.765
Aportes de cuotas		39.616.813	133.539	13.380.303	53.130.655
Rescates de cuotas		(53.444.022)	(433.386)	(9.709.549)	(63.586.957)
(Disminución)/Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(13.827.209)	(299.847)	3.670.754	(10.456.302)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.279.047	36.206	134.495	2.449.748
Distribución de beneficios:					
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.279.047	36.206	134.495	2.449.748
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		<u>117.676.092</u>	<u>1.425.464</u>	<u>8.488.655</u>	<u>127.590.211</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016		113.181.040	1.553.963	1.352.536	116.087.539
Aportes de cuotas		54.337.628	266.801	8.907.143	63.511.572
Rescates de cuotas		(44.127.994)	(220.065)	(5.788.798)	(50.136.857)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		10.209.634	46.736	3.118.345	13.374.715
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.833.580	88.406	212.525	6.134.511
Distribución de beneficios:	19				
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		5.833.580	88.406	212.525	6.134.511
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	18	<u>129.224.254</u>	<u>1.689.105</u>	<u>4.683.406</u>	<u>135.596.765</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 originado por/(utilizado en) actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(b)	(118.728.132)	(99.297.767)
Venta/cobro de activos financieros	7(b)	127.400.676	83.545.050
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		4.323.642	4.628.255
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(2.864.056)	(2.652.994)
Otros ingresos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por/(utilizado en) actividades de la operación		10.132.130	(13.777.456)
Flujos de efectivo (utilizado en)/ originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		53.130.655	63.511.572
Rescates de cuotas en circulación		(63.554.322)	(50.112.244)
Flujo neto (utilizado en)/ originado por actividades de financiamiento		(10.423.667)	13.399.328
(Disminución) neta de efectivo y efectivo equivalente		(291.537)	(378.128)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		833.058	1.211.186
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	541.521	833.058

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Óptimo, (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°127 de fecha 8 de junio de 1995, iniciando sus operaciones el 3 de julio de 1995. La dirección de su oficina registrada es Morandé N°226, piso 5.

De acuerdo a lo autorizado en resolución Exenta N°382 de fecha 30 de junio de 2011. Este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional – Derivados".

El objetivo del Fondo es canalizar los ahorros de personas naturales y jurídicas maximizando el retorno de sus inversiones. Para esto el Fondo, de acuerdo a su política invierte en instrumentos de deuda de oferta pública, principalmente de mediano y largo plazo.

Modificaciones al reglamento interno

Con fecha 14 de julio de 2016 se realizan las siguientes adecuaciones al Reglamento Interno:

En el N°2 Política de Inversiones de la letra B) Política de Inversión y Diversificación, del Reglamento Interno, se ha modificado la clasificación de riesgo de los instrumentos de emisores nacionales en los que invierte el Fondo quedando su texto como se indica a continuación:

Política de inversiones

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 88 de la Ley N°18.045.

Durante el año 2017 no se realizan modificaciones al Reglamento Interno del Fondo Mutuo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., que corresponde a una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 23 de marzo de 1992, otorgada en la Notaria 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 M3 para riesgo mercado, emitida por la clasificadora Feller-Rate con fecha 11 de diciembre de 2017.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 Óptimo, 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 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 redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

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

(iv.1) Transacciones y saldos

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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) Moneda funcional y de presentación, continuación

(iv.1) Transacciones y saldos, continuación

	2017	2016
	\$	\$
Dólar	614,75	669,47
Unidad de Fomento (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 ÓPTIMO

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	
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	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 la adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
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 ÓPTIMO

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, 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 de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, 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 ÓPTIMO

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

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

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

(v.1) Instrumentos de deuda mercado nacional

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

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

Si en el día de la valorización existen una o más transacciones válidas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado título, o para otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría del título en cuestión, 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 spread 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, futuros de tasas de interés, 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.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

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

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

(v.3) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2017 la tasa de mercado asciende a M\$127.069.538 (M\$134.778.496 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.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

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

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

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

(d) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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) Contabilización de intereses y reajustes

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

(f) Conversión de aportes

Los aportes se expresan en cuotas del Fondo Mutuo, utilizando el valor de la cuota del mismo día de la recepción, si 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 este se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(g) Conversión de rescates

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

(h) Remuneración

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

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie 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 1,60% 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. 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 un plazo mínimo de 90 días. No requiere monto mínimo de inversión.

Serie APV

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

Esta serie corresponde al Plan Familia de Fondos y canje de series de cuotas.

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.

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

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

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

(k) Reconocimiento de gastos

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

(l) Tributación

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(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, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

(n) Segmentos de negocios

Fondo Mutuo Scotia Óptimo 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 Óptimo, 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 cambios en el activo neto atribuible a los partícipes.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(3) Cambios contables

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

(4) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 14 de julio de 2016 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 e instrumentos de deuda mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 1.460 días.

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

(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 1.460 días.

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.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(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) Países y monedas en las que invertirá el Fondo

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%.
- UF100%.

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:

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(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.

(b) Características y diversificación de las inversiones

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

Tipos de instrumentos de deuda	% Mínimo	% Máximo
(1) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la Republica.	-	100
(2) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales o extranjeras que operen en el país.	-	100
(3) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100
(4) 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 lo autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.	-	25
(5) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Filiales CORFO, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	-	100
(6) Otros valores de oferta pública, de deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	-	100
(7) Instrumentos de deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo de emisores que no cuentan con el mecanismo de gobierno corporativo del Artículo N°50 bis de la Ley N°18.046.	-	100

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

	% del activo del Fondo
Límite Máximo de Inversión:	
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
Por 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 en la Norma de Carácter General N°376 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se sujetarán a los siguientes procedimientos:

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(i) Contratos de derivados

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

- El Fondo Invertirá en derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado.
- Para estos efectos el Fondo podrá celebrar contratos de forwards (compra o venta)
- Los contratos de forwards se realizarán fuera de los mercados bursátiles (OTC).
- Los activos objetos de los contratos serán 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

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 préstamo 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).

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(iii) Operaciones con retroventa o retrocompra, continuación

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.

(iv) Otro tipo de operaciones

No se contemplan otro tipo de operaciones.

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen juicios y estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

(6) Efectivo y efectivo equivalente

	2017 M\$	2016 M\$
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	<u>541.521</u>	<u>833.058</u>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>541.521</u>	<u>833.058</u>

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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			Activos %	2016			Activos %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$		Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	24.884.859	-	24.884.859	19,5006	14.867.479	-	14.867.479	10,9619
Bonos de bancos e instituciones financieras	15.881.567	-	15.881.567	12,4453	11.391.500	-	11.391.500	8,3990
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	307	-	307	0,0002	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	1.719.792	-	1.719.792	1,2680
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	5.194.302	-	5.194.302	4,0704	10.417.186	-	10.417.186	7,6807
Subtotales	45.961.035	-	45.961.035	36,0165	38.395.957	-	38.395.957	28,3096
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	57.238.637	-	57.238.637	44,8540	65.654.796	-	65.654.796	48,4078
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	1.366.518	-	1.366.518	1,0708	1.510.116	-	1.510.116	1,1134
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	598.570	-	598.570	0,4413
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	22.503.348	-	22.503.348	17,6343	28.619.057	-	28.619.057	21,1011
Subtotales	81.108.503	-	81.108.503	63,5591	96.382.539	-	96.382.539	71,0636
Totales	127.069.538	-	127.069.538	99,5756	134.778.496	-	134.778.496	99,3732

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 01 de enero	134.778.496	113.487.633
Intereses y reajustes	7.377.133	6.442.400
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(2.068.358)	2.073.988
Compras	118.728.132	100.964.139
Ventas	(127.400.676)	(83.352.510)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(21.547)	(13.993)
Otros movimientos	(4.323.642)	(4.823.161)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>127.069.538</u>	<u>134.778.496</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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(10) Otras cuentas por cobrar

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(11) Otros activos

	2017 M\$	2016 M\$
Inversiones con retención	-	16.940
Total otros activos	-	16.940

(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 hasta un 2,023% para la Serie A (IVA incluido), hasta un 1,5% para la Serie APV (exento de IVA) y de hasta un 1,6% para la Serie F (IVA incluido). El total de la remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$2.837.480 (M\$2.623.965 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	20.848	14.789
Total remuneraciones Sociedad administradora	20.848	14.789

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(14) Partes relacionadas, continuación

(b) Comisiones

Adicionalmente, el Fondo Scotia Óptimo tiene establecido en su reglamento un sistema de comisiones por permanencia, considerando el tiempo de permanencia de la inversión en el Fondo de acuerdo a lo siguiente:

Serie A

No se cobrará comisión de colocación a la cantidad equivalente en cuotas al 25% del aporte original, cantidad que podrá rescatarse sin comisión alguna. El 75% restante estará afecto a una comisión de colocación de 0,714% con IVA, la que se cobrará al momento del rescate, sobre el monto del aporte inicial, si la permanencia de este es inferior a 90 días. Si la permanencia es de 90 ó más días no se cobrará comisión.

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida al rescate con IVA
0 a 89 días	0,714
90 días y más	-

Serie APV

No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Serie F

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

Tiempo de permanencia	Comisión (IVA incluido) %	Cuotas liberadas de cobro %
1 a 180 días	3,00	20
181 ó más días	-	100

Ante modificaciones al presente reglamento interno, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de estas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe, si la hubiere.

(c) Gastos de Cargo del Fondo

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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:

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

Serie A	Tipo de relacionado	Porcentaje	Número de cuotas			Monto al cierre del ejercicio M\$
			A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	
	Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-
	Sociedad administradora	-	-	-	-	-
	Personas relacionadas	0,011	7.584,1084	961,4487	4.677,4652	3.868,0919
	Totales	0,011	7.584,1084	961,4487	4.677,4652	3.868,0919

Serie APV	Tipo de relacionado	Porcentaje	Número de cuotas			Monto al cierre del ejercicio M\$
			A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	
	Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	0,2776	1.085,7610	52,0838	-	1.137,8448
	Sociedad administradora	-	-	-	-	-
	Personas relacionadas	0,4173	3.097,6491	611,8154	1.998,8675	1.710,5970
	Totales	0,6949	4.183,4101	663,8992	1.998,8675	2.848,4418

Serie F	Tipo de relacionado	Porcentaje	Número de cuotas			Monto al cierre del ejercicio M\$
			A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	
	Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-
	Sociedad administradora	-	-	-	-	-
	Personas relacionadas	-	-	-	-	-
	Totales	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

Serie A	Tipo de relacionado	Porcentaje	Número de cuotas			Monto al cierre del ejercicio M\$
			A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	
	Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-
	Sociedad administradora	-	-	-	-	-
	Personas relacionadas	0,0192	12.730,5176	5.063,1574	10.209,5666	7.584,1084
	Totales	0,0192	12.730,5176	5.063,1574	10.209,5666	7.584,1084

Serie APV	Tipo de relacionado	Porcentaje	Número de cuotas			Monto al cierre del ejercicio M\$
			A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	
	Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	0,2185	1.031,6742	54,0868	-	1.085,7610
	Sociedad administradora	-	-	-	-	-
	Personas relacionadas	2,6304	6.497,3770	7.017,5190	443,4824	13.071,4136
	Totales	2,8489	7.529,0512	7.071,6058	443,4824	14.157,1746

Serie F	Tipo de relacionado	Porcentaje	Número de cuotas			Monto al cierre del ejercicio M\$
			A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	
	Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-
	Sociedad administradora	-	-	-	-	-
	Personas relacionadas	-	-	-	-	-
	Totales	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(15) Otros documentos y cuentas por pagar

Corresponde a montos que se adeudan a la Sociedad Administradora por concepto de cobro de comisión de colocación de cuotas y retenciones APV.

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

(16) Otros pasivos

	2017	2016
	M\$	M\$
Inversiones con retención	-	16.940
	-	16.940
Total otros pasivos	-	16.940

(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 valor razonable con efecto en resultados	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	7.377.133	6.442.400
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
	-	-
Total Intereses y reajustes	7.377.133	6.442.400

(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.

	Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
2017	A	35.293.077,6661	3.334,2542
	APV	409.907,2176	3.477,5271
	F	7.868.515,5076	1.078,8128
2016	A	39.444.279,1785	3.276,1216
	APV	496.931,5327	3.399,0702
	F	4.437.023,8347	1.055,5287

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(18) Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de cuotas suscritas y rescatadas en circulación fue el siguiente:

	Serie A	2017 Serie APV	Serie F	Serie A	2016 Serie APV	Serie F
Saldo inicial al 1 de enero	39.444.279,1785	496.931,5327	4.437.023,8347	36.258.774,1359	482.337,9778	1.350.565,0931
Cuotas suscritas	11.949.547,6380	38.603,1445	12.474.488,2621	16.927.198,1876	80.195,6624	8.652.994,3194
Cuotas rescatadas	(16.100.749,1504)	(125.627,4596)	(9.042.996,5892)	(13.741.693,1450)	(65.602,1075)	(5.566.535,5778)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>35.293.077,6661</u>	<u>409.907,2176</u>	<u>7.868.515,5076</u>	<u>39.444.279,1785</u>	<u>496.931,5327</u>	<u>4.437.023,8347</u>

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.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(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 rentabilidad mensual (nominal)

Mes	Serie A	Serie APV	Serie F
Enero	0,4212	0,4658	0,4572
Febrero	0,6477	0,6881	0,6804
Marzo	0,2859	0,3304	0,3219
Abril	0,3955	0,4386	0,4304
Mayo	(0,1632)	(0,1189)	(0,1274)
Junio	0,0788	0,1219	0,1137
Julio	(0,0440)	0,0004	(0,0081)
Agosto	0,2178	0,2623	0,2538
Septiembre	(0,3574)	(0,3146)	(0,3227)
Octubre	(0,4020)	(0,3577)	(0,3662)
Noviembre	0,2265	0,2696	0,2614
Diciembre	0,4595	0,5041	0,4956

Rentabilidad acumulada/(nominal)

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

Fondo/Serie	Último Año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Óptimo/Serie A	1,7744	6,8165	7,9428
Scotia Óptimo/Serie APV	2,3082	7,9397	9,6499
Scotia Óptimo/Serie F	2,2059	7,7241	-

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(20) Rentabilidad del Fondo, continuación

(a) Rentabilidad nominal, continuación

Año 2016 rentabilidad mensual/(nominal)

Mes	Serie A	Serie APV	Serie F
Enero	0,7100	0,7546	0,7461
Febrero	0,7509	0,7927	0,7847
Marzo	0,6279	0,6725	0,6639
Abril	0,1996	0,2426	0,2344
Mayo	0,3747	0,4192	0,4107
Junio	0,3017	0,3447	0,3365
Julio	0,2502	0,2946	0,2861
Agosto	0,7597	0,8044	0,7958
Septiembre	0,5471	0,5902	0,5820
Octubre	(0,2549)	(0,2107)	(0,2191)
Noviembre	(0,7451)	(0,7026)	(0,7108)
Diciembre	1,3388	1,3837	1,3751

Rentabilidad acumulada/(nominal)

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

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Óptimo/Serie A	4,9541	6,0608	12,7529
Scotia Óptimo/Serie APV	5,5045	7,1761	14,5361
Scotia Óptimo/Serie F	5,3991	-	-

(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.

Año 2017 rentabilidad acumulada/(real)	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Fondo/serie			
Scotia Óptimo/serie APV	0,5895	1,6026	0,2549
Año 2016 rentabilidad acumulada/(real)	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Fondo/serie			
Scotia Óptimo/serie APV	2,6258	0,0880	0,4407

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(21) Otros gastos de operación

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

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

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

	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	Inversiones en instrumentos %	% Sobre el total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	Inversiones en instrumentos %	% sobre el total activo del
Año 2017						
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por Sociedad Administradora	127.069.538	100	99,5756	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	127.069.538	100	99,5756	-	-	-
Año 2016						
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por Sociedad Administradora	134.778.496	100	99,3732	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	134.778.496	100	99,3732	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(23) Excesos de inversión

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

(24) Garantía constituida por la Sociedad administradora en beneficio del Fondo/ (Artículo N°7 del DL N°1.328 y Artículo N°226 de la Ley N°18.045

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta Bancaria	Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	57.539,2486	09-01-2017 10-01-2018

(25) Garantía Fondos mutuos estructurados garantizados

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

(26) Información estadística

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

Año 2017

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Serie A	
			Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	3.289,9190	140.280.966	225.801	14.499
Febrero	3.311,2283	144.973.207	209.149	14.572
Marzo	3.320,6948	148.212.201	234.986	14.638
Abril	3.333,8269	148.897.106	229.842	14.654
Mayo	3.328,3852	148.877.862	237.818	14.614
Junio	3.331,0094	149.408.965	228.996	14.555
Julio	3.329,5427	146.667.425	232.913	14.386
Agosto	3.336,7939	147.655.465	231.134	14.237
Septiembre	3.324,8682	143.384.147	220.889	14.182
Octubre	3.311,5022	131.494.696	215.368	13.941
Noviembre	3.319,0029	129.564.701	201.144	13.828
Diciembre	3.334,2542	127.611.059	203.485	13.740

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(26) Información estadística, continuación

Año 2017

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	3.414,9018	140.280.966	2.146	482
Febrero	3.438,4001	144.973.207	1.906	482
Marzo	3.449,7620	148.212.201	2.099	475
Abril	3.464,8939	148.897.106	1.996	479
Mayo	3.460,7753	148.877.862	1.992	475
Junio	3.464,9935	149.408.965	1.836	476
Julio	3.465,0069	146.667.425	1.898	471
Agosto	3.474,0966	147.655.465	1.899	470
Septiembre	3.463,1687	143.384.147	1.850	470
Octubre	3.450,7795	131.494.696	1.870	469
Noviembre	3.460,0831	129.564.701	1.736	467
Diciembre	3.477,5271	127.611.059	1.803	468

Año 2017

Serie F				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	1.060,3549	140.280.966	7.021	253
Febrero	1.067,5694	144.973.207	6.995	266
Marzo	1.071,0062	148.212.201	9.836	295
Abril	1.075,6157	148.897.106	11.826	299
Mayo	1.074,2458	148.877.862	12.280	300
Junio	1.075,4667	149.408.965	13.652	305
Julio	1.075,3794	146.667.425	14.299	302
Agosto	1.078,1086	147.655.465	15.789	297
Septiembre	1.074,6291	143.384.147	15.132	301
Octubre	1.070,6939	131.494.696	12.627	268
Noviembre	1.073,4925	129.564.701	11.811	274
Diciembre	1.078,8128	127.611.059	11.656	274

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(26) Información estadística, continuación

Año 2016

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	3.143,6418	115.392.678	191.519	14.322
Febrero	3.167,2475	120.196.726	182.796	14.285
Marzo	3.187,1334	126.725.752	200.888	14.363
Abril	3.193,4955	130.540.970	201.597	14.486
Mayo	3.205,4617	133.306.103	212.635	14.502
Junio	3.215,1327	134.367.482	209.574	14.478
Julio	3.223,1756	134.031.575	216.728	14.419
Agosto	3.247,6632	140.840.881	219.409	14.493
Septiembre	3.265,4323	142.319.325	218.203	14.554
Octubre	3.257,1095	142.367.709	227.382	14.593
Noviembre	3.232,8399	133.130.360	214.585	14.453
Diciembre	3.276,1216	135.628.494	218.318	14.451

Año 2016

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	3.246,0418	115.392.678	1.983	496
Febrero	3.271,7723	120.196.726	1.889	494
Marzo	3.293,7734	126.725.752	2.072	491
Abril	3.301,7636	130.540.970	2.022	490
Mayo	3.315,6041	133.306.103	2.108	489
Junio	3.327,0335	134.367.482	2.051	489
Julio	3.336,8342	134.031.575	2.143	491
Agosto	3.363,6750	140.840.881	2.150	488
Septiembre	3.383,5288	142.319.325	2.094	487
Octubre	3.376,4005	142.367.709	2.152	487
Noviembre	3.352,6788	133.130.360	2.060	488
Diciembre	3.399,0702	135.628.494	2.161	487

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(26) Información estadística, continuación

Año 2016

Serie F

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	1.008,9310	115.392.678	1.886	97
Febrero	1.016,8480	120.196.726	2.626	119
Marzo	1.023,5991	126.725.752	5.164	151
Abril	1.025,9982	130.540.970	6.884	190
Mayo	1.030,2119	133.306.103	8.070	194
Junio	1.033,6785	134.367.482	7.893	194
Julio	1.036,6359	134.031.575	8.238	201
Agosto	1.044,8858	140.840.881	8.889	217
Septiembre	1.050,9671	142.319.325	10.742	229
Octubre	1.048,6641	142.367.709	11.196	230
Noviembre	1.041,2107	133.130.360	7.819	212
Diciembre	1.055,5287	135.628.494	6.040	232

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(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 tasa de interés a valor razonable, riesgo por tasa de interés y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

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

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

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

(b) Riesgos de mercado

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

Con el fin de mitigar los posibles riesgos de mercado la Administradora General de Fondo 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.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 precio

(i.1) Exposiciones globales de mercado

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

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

Fondo	Valor razonable	
	2017	2016
	M\$	M\$
Óptimo	127.069.538	134.778.496
Totales	127.069.538	134.778.496

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

(i.2) Diversificación de la cartera

2017

Fondo	Bonos emitidos por estado y banco centrales M\$	Bonos emitidos por estado y banco centrales UF	Bonos empresas y Soc. securitizadoras M\$	Bonos de bancos e Inst. financieras UF M\$	Bonos Tesorería M\$
Óptimo	1.870.072	8.651.075	-	73.120.204	4.852.613

Fondo	Bonos Tesorería UF M\$	Dep.y/o pagarés de bancos e Inst. financieras M\$	Dep.y/o pagarés de bancos e Inst. financieras UF M\$	Letras de crédito de bancos e Inst. financieras UF M\$	Total M\$
Óptimo	12.323.890	9.181.369	15.703.490	1.366.825	127.069.538

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 precio, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera, continuación

2016

Fondo	Bonos emitidos por estado y banco centrales M\$	Bonos emitidos por estado y banco centrales UF	Bonos empresas y Soc. securitizadoras M\$	Bonos de bancos e Inst. financieras UF M\$	Bonos Tesorería M\$
Óptimo	1.908.636	13.350.120	2.318.362	77.046.296	6.859.437

Fondo	Bonos Tesorería UF M\$	Dep.y/o pagarés de bancos e Inst. financieras M\$	Dep.y/o pagarés de bancos e Inst. financieras UF M\$	Letras de crédito de bancos e Inst. financieras UF M\$	Total M\$
Óptimo	16.918.050	6.989.871	7.877.608	1.510.116	134.778.496

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados.

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.

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

2017

Fondo	Promedio \$	Máx. UF	Mín.	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja \$
Óptimo Serie A	0,01	0,29	(0,61)	0,17	(0,61)
Óptimo Serie APV	0,01	0,31	(0,41)	0,18	(0,41)
Óptimo Serie F	0,01	0,30	(0,45)	0,18	(0,45)

2016

Fondo	Promedio \$	Máx. UF	Mín.	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja \$
Óptimo Serie A	0,01	0,19	(0,39)	0,12	(0,28)
Óptimo Serie APV	0,02	0,20	(0,39)	0,12	(0,28)
Óptimo Serie F	0,02	0,20	(0,39)	0,12	(0,28)

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 precio, continuación

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

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

Fondo	Tipo de instrumentos	Valor razonable	
		2017 M\$	2016 M\$
Fondo Óptimo	RF	127.069.538	134.778.496

(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\$
Fondo Óptimo	642	(21.505)

2016

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Fondo Óptimo	997	(34.817)

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 Fondo, garantizando la constante preocupación por cada una de las posiciones tomadas en los Fondos.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(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 créditos del emisor.

Para mitigar el riesgo de crédito la Administradora General de Fondo 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:

2017

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	B M\$	N-1 M\$	Total M\$
Óptimo	-	39.902.762	34.584.267	-	24.884.859	-
Fondo	N-2	N-3	N-4	N-5	NA	
Óptimo	-	-	-	-	27.697.650	-
					Total	<u>127.069.538</u>

2016

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	B M\$	N-1 M\$	Total M\$
Óptimo	-	52.320.851	26.834.131	1.719.792	14.867.479	-
Fondo	N-2	N-3	N-4	N-5	NA	
Óptimo	-	-	-	-	39.036.243	-
					Total	<u>134.778.496</u>

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

(ii) Exógenas

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

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

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

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

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

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

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

2017

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Óptimo	1.495.900	-	39.766.235	85.807.403	127.069.538

2016

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Óptimo	294.153	-	38.101.804	96.382.539	134.778.496

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

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.

Al 31 de diciembre de 2017

	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año MS	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	20.848	-	-	-	20.848
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	20.848	-	-	-	20.848

Al 31 de diciembre de 2016

	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año MS	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	14.789	-	-	-	14.789
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	16.940	-	-	-	16.940
Totales	31.729	-	-	-	31.729

Producto de lo anterior, la Administradora General de Fondo 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 ÓPTIMO

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 rescates e inversiones para el año 2017 y 2016:

2017

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Óptimo	214.154	1.361.548	74.596	322.831

Fondo

Rescates	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Óptimo	250.285	2.583.073	31.844	326.450

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

2016

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Óptimo	252.456	1.478.573	13.666	228.719

Fondo

Rescates	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Óptimo	204.858	3.291.218	21.469	271.159

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

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

(f) Estimación del valor razonable

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 ÓPTIMO

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:

2017

Valor razonable Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado y banco central	Óptimo	27.697.650	-
Bonos de empresas y soc.securitizadoras	Óptimo	-	-
Bonos de bancos e inst.financieras	Óptimo	-	73.120.204
Dep. y/o pagarés de bancos e inst.financieras en \$	Óptimo	-	9.181.369
Dep. y/o pagarés de bancos e inst.financieras en UF	Óptimo	-	15.703.490
Letras de crédito de bancos e inst.financieras	Óptimo	-	1.366.825
Totales		27.697.650	99.371.888

2016

Valor razonable Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado y banco central	Óptimo	39.036.243	-
Bonos de empresas y soc.securitizadoras	Óptimo	-	2.318.362
Bonos de bancos e inst.financieras	Óptimo	-	77.046.296
Dep. y/o pagarés de bancos e inst.financieras en \$	Óptimo	-	6.989.871
Dep. y/o pagarés de bancos e inst.financieras en UF	Óptimo	-	7.877.608
Letras de crédito de bancos e inst.financieras	Óptimo	-	1.510.116
Totales		39.036.243	95.742.253

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

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 tienen "inputs" (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente.

Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 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.

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.

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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

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 ÓPTIMO

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 ÓPTIMO

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".

IRMod	:	TIRBASE + Smodi
IRBASE	:	TIR base" correspondiente al instrumento
Mod i	:	Spread Modelo" estimado para el instrumento
IRMod	:	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):

Familia de papeles

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

FONDO MUTUO SCOTIA ÓPTIMO

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 ÓPTIMO

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 otros 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 ÓPTIMO

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°177373 por UF54.245,0593.

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.