

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados a esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

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 2018

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Mixto:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Mixto, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Mixto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Nombre de la persona autorizada que firma

: Ernesto Guzmán V.

RUT de la persona autorizada que firma

: 11.866.889-8

Santiago, 25 de febrero de 2019

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Activos			
Efectivo y efectivo equivalente	6	168.436	97.790
Activos financiero a valor razonable con efecto en resultados	7	11.368.750	10.412.849
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	14.505	1.675
Otros activos	11	-	-
Total activos		11.551.691	10.512.314
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	26.450	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13	-	410.667
Rescates por pagar	14	18.200	12.420
Remuneración por administración	15(a)	4.698	3.101
Otros documentos y cuentas por pagar	16(a)	-	75
Otros pasivos	17	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		49.348	426.263
Activo neto atribuible a los partícipes		11.502.343	10.086.051

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos de la operación:			
Interés y reajustes	18	234.035	427.025
Ingresos por dividendos		119.207	45.359
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos efectivo y efectivo equivalente		(21.887)	(23.707)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto a resultados	7(b)	(499.092)	105.166
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(b)	15.605	44.787
Otros		6.517	21.726
Total ingresos netos de la operación		<u>(145.615)</u>	<u>620.356</u>
Gastos:			
Comisión de administración	15(a)	<u>(486.450)</u>	<u>(280.205)</u>
Total gastos de operación		<u>(486.450)</u>	<u>(280.205)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(632.065)	340.151
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>(27.768)</u>	<u>(11.726)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto		<u>(659.833)</u>	<u>328.425</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>(659.833)</u>	<u>328.425</u>
Distribución de beneficios	20	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(659.833)</u>	<u>328.425</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Año 2018	Notas	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie F M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		7.060.981	514.130	2.510.940	10.086.051
Aportes de cuotas		1.609.130	91.622	4.233.181	5.933.933
Rescates de cuotas		<u>(958.054)</u>	<u>(68.127)</u>	<u>(2.831.627)</u>	<u>(3.857.808)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		<u>651.076</u>	<u>23.495</u>	<u>1.401.554</u>	<u>2.076.125</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(402.570)	(13.551)	(243.712)	(659.833)
Distribución de beneficios:	20	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(402.570)</u>	<u>(13.551)</u>	<u>(243.712)</u>	<u>(659.833)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	19	<u><u>7.309.487</u></u>	<u><u>524.074</u></u>	<u><u>3.668.782</u></u>	<u><u>11.502.343</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Año 2017	Notas	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie F M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		6.402.401	456.971	67.531	6.926.903
Aportes de cuotas		1.449.459	112.459	2.915.909	4.477.827
Rescates de cuotas		(1.076.090)	(88.476)	(482.538)	(1.647.104)
		<u>373.369</u>	<u>23.983</u>	<u>2.433.371</u>	<u>2.830.723</u>
Disminución neto originado por transacciones de cuotas					
Disminución/aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		285.211	33.176	10.038	328.425
Distribución de beneficios:	20	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Disminución/aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>285.211</u>	<u>33.176</u>	<u>10.038</u>	<u>328.425</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	19	<u><u>7.060.981</u></u>	<u><u>514.130</u></u>	<u><u>2.510.940</u></u>	<u><u>10.086.051</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	2018 M\$	2017 M\$
Flujos de efectivo (utilizado en)/originados por actividades de la operación:			
Compras de activos financieros	7(b)	(27.233.733)	(19.314.232)
Venta/cobro de activos financieros	7(b)	25.540.883	16.444.147
Interés, diferencias de cambio y reajustes recibidos		189.015	133.342
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(79.484)	19.323
Dividendos recibidos		78.804	32.454
Montos pagados a sociedades administradora e intermediarios		(489.183)	(283.929)
Montos recibidos a sociedades administradora e intermediarios		-	246
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto (utilizado en)/originado por actividades de la operación		(1.993.698)	(2.968.649)
Flujos de efectivo originado por/(utilizados en) actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		5.933.933	4.477.827
Rescate de cuotas en circulación		(3.847.702)	(1.629.808)
Flujo neto originado por/(utilizado en) actividades de financiamiento		2.086.231	2.848.019
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		92.533	(120.630)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		97.790	242.127
Diferencias de cambio neto sobre efectivo y efectivo equivalente		(21.887)	(23.707)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	168.436	97.790

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Mixto, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Resolución Exenta N°374 de fecha 30 de junio de 2011. La dirección de su oficina registrada es Morandé N°226, piso 5.

De acuerdo a lo autorizado en Resolución Exenta N°567 de fecha 6 de octubre de 2005, este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo Mixto Extranjero - Derivados". Este Fondo establece un 50% máximo de inversión en instrumentos de capitalización.

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo Mutuo Scotia Mixto, a través de la implementación de su política de inversiones, es ser una alternativa equilibrada para los partícipes que deseen invertir en los mercados nacionales e internacionales de deuda y capitalización. La eficiencia de las inversiones del Fondo se buscará mediante la óptima diversificación a través de instrumentos, clases de activos, mercados y sectores con un adecuado control de los niveles de riesgo de acuerdo al retorno esperado.

El Fondo está orientado a personas naturales, jurídicas y/o comunidades que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que busquen rentabilidades esperadas propias de los mercados nacionales e internacionales de deuda y capitalización. El horizonte de inversión recomendado es de al menos 90 días. El inversionista de este Fondo estará afecto a un nivel de riesgo dado principalmente por:

- Variación de los mercados de los instrumentos de capitalización.
- Variación de los instrumentos de deuda, producto de las fluctuaciones de las tasas de interés relevantes.
- El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.

(a) Modificaciones al reglamento interno

Con fecha 13 de julio de 2018 se realizan las siguientes modificaciones al Contrato General de Fondos en virtud a lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N°365 de esa Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la modificación del texto del Contrato General de Fondos de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. con el objeto de explicitar que el partícipe puede efectuar sus aportes y rescates, ya sea personalmente o debidamente representado, y que las solicitudes de aportes y rescates también las puede efectuar personalmente o debidamente representado, en forma presencial o bien por otros medios, establecidos en este Contrato General y/o convenidos entre el partícipe y la Administradora o con su Agente.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general del Fondo, continuación

(a) Modificaciones al reglamento interno, continuación

Se simplificó la redacción para los efectos de enterar los aportes y/o el pago de los rescates de las cuotas que se realicen por Medios Remotos, indicando que el partícipe seleccionará, en cada oportunidad que lo requiera, uno cualquiera de los medios que haya contratado con el banco Scotiabank Chile, es decir, ya sea, su cuenta corriente, su cuenta vista, o, su tarjeta de crédito, y que la forma de enterar su aporte será a través de débitos o cargos en su cuenta corriente, cuenta vista o tarjeta de crédito abierta en el banco Scotiabank Chile, según la selección que ha realizado. Por último se realizaron modificaciones de redacción que se indican más adelante.

A continuación se detallan las modificaciones introducidas al referido Contrato General de Fondos:

En el acápite II) Aportes y Rescates, se reemplazó el texto del numeral 1.- por el siguiente: El Partícipe podrá efectuar los aportes y rescates, personalmente o debidamente representado, en las oficinas de la Administradora o en las de sus Agentes que hayan sido autorizados por ésta para recibirlas. La Administradora y/o su Agente enviarán al Partícipe un comprobante de su aporte o rescate, al domicilio o a la dirección de correo electrónico, registrado en la Administradora o en el Agente, en conformidad a lo que haya instruido. Las solicitudes de aportes y rescates podrán ser efectuadas por el Partícipe, personalmente o debidamente representado, en forma presencial o bien por otros medios, establecidos en este Contrato General y/o convenidos entre el partícipe y la Administradora o con su Agente.

2.- En el acápite II) Aportes y Rescates, se reemplazó el texto del numeral 4.9.-por el siguiente: El Partícipe declara que para los efectos de enterar los aportes y/o el pago de los rescates de las cuotas de todos los Fondos Mutuos administrados por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. que se realicen por Medios Remotos, seleccionará, en cada oportunidad que lo requiera, uno cualquiera de los medios que haya contratado con el banco Scotiabank Chile, es decir, ya sea, su cuenta corriente, su cuenta vista, o, su tarjeta de crédito, y que la forma de enterar su aporte será a través de débitos o cargos en su cuenta corriente, cuenta vista o tarjeta de crédito abierta en el banco Scotiabank Chile, según la selección que ha realizado. Asimismo, declara que la forma en que se le paguen los rescates solicitados será mediante depósito en la cuenta corriente, cuenta vista, o abono en tarjeta de crédito, según la selección que ha realizado. El Partícipe declara que es de su exclusiva responsabilidad suscribir con el banco Scotiabank Chile el respectivo convenio de utilización de servicios bancarios automatizados, en cuya virtud se le facultará para efectuar en la cuenta corriente, cuenta vista o tarjeta de crédito, según sea el caso, los débitos o cargos que procedan, producto de las operaciones de aporte realizadas, como también, se le facultará para efectuar en la cuenta corriente, cuenta vista o tarjeta de crédito, según sea el caso, los abonos del producto de los rescates solicitados.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general del Fondo, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

3.- Por último en el texto del Contrato General de Fondos todas las referencias a la Superintendencia de Valores y Seguros, se reemplazaron por Comisión para el Mercado Financiero, como también la dirección de internet www.svs.cl se reemplazó por la dirección www.cmfchile.cl

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 23 de marzo de 1992, otorgada en la 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 Comisión para el Mercado Financiera. La sociedad administradora pertenece al grupo Scotiabank.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. El Fondo no tiene clasificación de riesgo al 31 de diciembre de 2018.

Durante el año 2017 este fondo no realizó modificaciones a su reglamento Interno.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

(i) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros anuales del Fondo Mutuo Scotia Mixto, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en sus siglas en inglés), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el día 21 de Febrero de 2019.

(ii) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017.

(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, moneda funcional y de presentación del Fondo, esta 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.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(v) 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:

	2018	2017
	\$	\$
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15
UF	27.565,79	26.798,14

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".

(vi) 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 MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporal, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores).

En Octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, continuación

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ por un nuevo modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fondo debido a que efectuó de forma anticipada su aplicación en el año 2010, referido a los criterios de clasificación y valorización de los Instrumentos Financieros, de acuerdo con el oficio N°592 de la CMF. Por otra parte, considerando la operatoria e historia del Fondo, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro no tuvo efecto significativo en los activos financieros, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo, dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e interés por sus instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(ii) Clasificación y medición posterior

(ii.1) Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

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

(ii.2) Pasivos financieros

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

(iii) Baja

(iii.1) Activos financieros

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

(iii.2) Pasivos financieros

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Clasificación y medición posterior, continuación

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

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

(v) Medición del valor razonable

El 'valor razonable' es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que el Fondo tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros (ver Nota 7(b)).

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el Fondo mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Medición del valor razonable

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Fondo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

(v.1) Valorización cartera a tasa de mercado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 La valorización de la cartera a tasa de mercado asciende a M\$11.368.750 y M\$10.412.849 respectivamente.

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

(v.2) Instrumentos de capitalización extranjeros

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición del valor razonable, continuación

(v.3) 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.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Identificación y medición del deterioro

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

(c) Valor neto diario del Fondo

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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) Ingresos financieros

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

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

(f) Conversión de aportes

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

(g) Conversión de rescates

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(h) Remuneración

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

Serie A

La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta 4,00% anual con IVA incluido, a que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie APV

La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta 1,5% anual exento de IVA, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Serie F

La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta 3,5% anual con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

(i) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias y cash broker.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(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 en conformidad a lo dispuesto en el DL 3.500, que busquen invertir a un plazo mínimo de 91 días. No requiere monto mínimo de inversión.

Serie APV

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

Serie F

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

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) Reconocimientos de gastos

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

(l) Tributación

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen de criterios contables significativos, 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, solo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

(n) Segmentos de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

(3) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 2(a) "Normas, Enmiendas e interpretaciones" que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 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 Comisión para el Mercado Financiero.

El texto completo del Reglamento Interno, incluyendo su política de inversión, se encuentra a disposición del público en general en nuestras oficinas ubicadas en Morandé N°226, piso 5, Santiago, en nuestro sitio web www.scotiabank.cl y en la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización. En todo caso, a lo menos el 0% del activo del fondo se invertirá en instrumentos de capitalización, con un límite máximo del 50% del activo del fondo.

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

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

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

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

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

(ii) Clasificación de riesgo nacional e internacional

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(ii) Clasificación de riesgo nacional e internacional, continuación

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

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

(iii) Requisitos de información, regulación y supervisión

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

(iv) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) 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.

(c) Características y diversificación de las inversiones

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

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento de deuda	% Mínimo	% Máximo
(1) Instrumentos de deuda de emisores nacionales o extranjeros	50%	100%
(1.1) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado Central de Chile y tesorería General de la República.	-	100
(1.2) Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales o extranjeros que operan en el país.	-	100
(1.3) Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corfo y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100
(1.4) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	100
(1.5) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	-	100
(1.6) Instrumentos de deuda pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	-	100
(1.7) Instrumentos de deuda emitidos y garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	-	100
(1.8) Otros instrumentos de deuda de oferta pública, de emisores extranjeros, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	100
(1.9) Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XXI de la Ley N°18.045.	-	25
(1.10) Instrumentos de deuda de Corfo, Mediano y Largo Plazo de emisores que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo del Artículo N°50 bis de la Ley N°18.046.	-	100
(1.11) Instrumentos de deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo.	-	100

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(c) Características y diversificación de las inversiones, continuación

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo, continuación

Tipo de instrumento de deuda	% Mínimo	% Máximo
(2) Instrumentos de capitalización de emisores o extranjeros	-	50%
(2.1) Acciones de Sociedades Anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones se encuentren registradas en una bolsa de valores de país.	-	10
(2.2) Otros valores de oferta pública, de capacitación, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	50
(2.3) Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley N°20.712.	-	25
(2.4) Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley N°20.712.	-	50
(2.5) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR.	-	50
(2.6) Cuotas de Fondos de Inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	-	50
(2.7) Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	-	50
(2.8) Acciones emitidas por sociedades anónimas nacionales, abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	50
(2.9) Títulos representativos de índices de oferta pública de transacción bursátil que representen la propiedad de una cartera de acciones, emitidos por emisores extranjeros (ETF).	-	50
(2.10) Opciones para suscribir acciones de pago correspondientes a Sociedades Anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	50

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

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

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

(e) Tratamiento de excesos de inversión

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(g) Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contratos de derivados

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

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

Límites específicos:

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

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

(ii) Venta corta y préstamo de valores

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

(ii.1) Características generales de los emisores

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(f) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(ii) Venta corta y préstamo de valores, continuación

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

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

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

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

(ii.4) Límites generales

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

(ii.5) Límites específicos

Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%.
Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%.
Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

(iii) Operaciones con retroventa o retrocompra

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(f) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(iii) Operaciones con retroventa o retrocompra, continuación

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

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

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

(iv) Otro tipo de operaciones

No se contemplan otro tipo de operaciones.

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

(6) Efectivo y efectivo equivalente

	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo en Bancos (pesos chilenos)	148.221	86.334
Efectivo cash del Broker (dólar estadounidense)	20.080	11.138
Efectivo en Bancos(dólares estadounidenses)	135	318
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>168.436</u>	<u>97.790</u>

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros, en forma comparativa para efectos de los estados financieros:

Instrumento	2018				2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes se suscripción de acciones		5.077.191	5.077.191	43,9519	1.192.640	106.001	1.298.641	12,3535
Títulos representativos de índices		-	-	-	-	2.198.886	2.198.886	20,9172
Cuotas de fondos mutuos		-	-	-	-	1.019.399	1.019.399	9,6973
Subtotales		5.077.191	5.077.191	43,9519	1.192.640	3.324.286	4.516.926	42,9680
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de Bancos e Instituciones financieras	3.634.881	-	3.634.881	31,4662	2.833.482	-	2.833.482	26,9539
Bonos de Bancos e instituciones financieras	22.942	-	22.942	0,1986	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	709.549	-	709.549	6,1424	479.832	-	479.832	4,5645
Subtotales	4.367.372	-	4.367.372	37,8072	3.313.314	-	3.313.314	31,51884
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Bonos de Bancos e instituciones financieras	287.995	-	287.995	2,4931	326.864	-	326.864	3,1093
Depósitos, y/o pagarés de Bancos e Instituciones financieras	401.651	-	401.651	3,4770	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.234.541	-	1.234.541	10,6871	2.221.378	-	2.221.378	21,1312
Subtotales	1.924.187	-	1.924.187	16,6572	2.548.242	-	2.548.242	24,2405
Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	34.367	-	34.367	0,3269
Subtotales	-	-	-	-	34.367	-	34.367	0,3269
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	6.291.559	-	11.368.750	98,4163	7.088.563	-	10.412.849	99,0538

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(a) Detalle de derivados

Año 2018

Contraparte	Fecha vencimiento	Monto comprometido MUSD	Compensación activo M\$
-	-	-	-
Totales			-

Año 2017

Contraparte	Fecha vencimiento	Monto comprometido MUSD	Compensación activo M\$
BBVA BANCO BILBAO			
BIZCAYA ARGENTARIA, CHILE	18-05-2018	500	6.119
BBVA BANCO BILBAO			
BIZCAYA ARGENTARIA, CHILE	21-11-2018	500	11.280
BBVA BANCO INTERNACIONAL	04-06-2018	500	16.968
Totales			34.367

	2018 M\$	2017 M\$
Derecho compensación derivados posición venta	-	34.367
Totales	-	34.367

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

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	10.412.849	6.773.081
Intereses y reajustes	234.035	427.025
Diferencias de cambio	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (forwards) (Disminución)/aumento neto por otros cambios en el valor razonable	79.484 (499.092)	(19.323) 105.166
Compras	26.696.892	20.074.258
Ventas	(25.497.722)	(16.858.109)
Resultado en venta de instrumentos financieros	15.605	44.787
Otros movimientos	(73.301)	(134.036)
Saldo final al 31 de diciembre	11.368.750	10.412.849

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen instrumentos financieros valorizados a costo amortizado.

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen Cuentas por cobrar a intermediarios.

	2018 M\$	2017 M\$
Vencimientos por cobrar	-	-
Deudores Varios Extranjeros	-	-
Deudores Varios Extranjeros	-	-
Totales	-	-

(10) Otras cuentas por cobrar

(a) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se presentan saldos por este concepto.

(b) Rebates por cobrar

	2018 M\$	2017 M\$
Rebates por cobrar	-	-
Totales	-	-

(c) Comisiones por cobrar operaciones extranjeras

	2018 M\$	2017 M\$
Comisiones por cobrar operaciones extranjeras	-	74
Totales	-	74

(d) Dividendos por cobrar emisores Extranjeros

	2018 M\$	2017 M\$
Dividendo por Cobrar Emisor Extranjero	14.505	1.601
Totales	14.505	1.601

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(11) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se registran saldos por este concepto.

(12) Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Detalle derivados (Forwards) en posición pasiva:

Contra Parte	Fecha Vencimiento	Monto Comprometido (M\$)	Compensación Pasivo (M\$)
Banco Internacional	02-01-2019	200	9.153
Banco Internacional	04-01-2019	400	17.297
Totales			26.450
		2018 M\$	2017 M\$
Obligación Compensación Posición Venta		26.450	-
Totales		26.450	-

Detalle contrapartes derivados (forwards) en posición pasiva es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Liquidación Forwards	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	26.450	-
Saldo final al 31 de diciembre	26.450	-

(13) Cuentas por pagar a intermediarios

	2018 M\$	2017 M\$
Acreeedores varios extranjeros/ nacional	-	410.667
Total cuentas por pagar a intermediarios	-	410.667

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(14) Rescates por pagar

Corresponde a los retiro de aportes pendientes de pago referidas al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	2018 M\$	2017 M\$
Rescates por pagar	<u>18.200</u>	<u>12.420</u>
Total rescates por pagar	<u><u>18.200</u></u>	<u><u>12.420</u></u>

(15) Partes relacionadas

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

(a) 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 acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	Hasta un 4,0% anual (IVA incluido).
Serie APV	Hasta un 1,5% anual (exento de IVA).
Serie F	Hasta un 3,5% anual (IVA incluido).

El total de remuneración por Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a M\$486.450 y M\$280.205 respectivamente, adeudándose por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

	2018 M\$	2017 M\$
Remuneración por pagar	<u>4.698</u>	<u>3.101</u>
Total remuneraciones Sociedad Administradora	<u><u>4.698</u></u>	<u><u>3.101</u></u>

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(15) Partes relacionadas, continuación

(b) Comisiones

El Fondo Scotia Mixto tiene establecido en su reglamento un sistema de comisiones por permanencia.

Serie A

El aporte estará afecto a una comisión máxima de 2,38% con IVA incluido la que será cobrada diferida al momento del rescate, de acuerdo a la siguiente tabla, considerando el tiempo de permanencia de la inversión en el Fondo:

Tiempo de permanencia	Comisión diferida al rescate con IVA %
0 a 30 días	2,380
31 a 60 días	1,190
61 a 90 días	0,595
91 días y más	-

Serie F

Comisión de colocación diferida al rescate sobre el monto original del aporte:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(15) Partes relacionadas, continuación

(b) Comisiones por permanencia, continuación

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.

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

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

Año 2018

Tenedor – Serie A	Número de cuotas %	A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0423	2.178,1549	-	-	2.178,1549	3.095
Totales	0,0423	2.178,1549	-	-	2.178,1549	3.095

Tenedor – Serie APV	Número de cuotas %	A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,7219	2.087,4999	-	-	2.087,4999	3.783
Totales	0,7219	2.087,4999	-	-	2.087,4999	3.783

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(15) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2017

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

Tenedor – Serie APV	Número de cuotas %	A comienzo del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,7543	1.548,0828	539,4171	-	2.087,499	3.878
Totales	0,7543	1.548,0828	539,4171	-	2.087,499	3.878

(16) Otras cuentas por pagar

Comisiones por pagar operaciones extranjeras

	2018 M\$	2017 M\$
Comisiones por cobrar operaciones extranjeras	-	75
Total otras cuentas por pagar	-	75

(17) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen saldos por este concepto.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(18) Intereses y reajustes

	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	234.035	427.025
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Total intereses y reajustes	234.035	427.025

(19) 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuotas en circulación y valor cuota ascienden a:

Año 2018		
Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
A	5.144.817,7837	1.420,7474
APV	289.181,4940	1.812,2672
F	3.631.985,3539	1.010,1313
Año 2017		
Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
A	4.728.479,8944	1.493,2878
APV	276.746,5781	1.857,7644
F	2.376.859,2632	1.056,4108

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre el número de cuotas suscritas y rescatadas en circulación fue el siguiente:

	2018			2017		
	Serie A	Serie APV	Serie F	Serie A	Serie B	Serie F
Saldo inicial al 1 de enero	4.728.479,8944	276.746,5781	2.376.859,2632	4.483.826,8689	263.758,1379	67.188,2269
Cuotas suscritas	1.063.303,5038	48.889,5691	3.956.431,2142	976.947,3446	61.281,3935	2.768.766,8295
Cuotas rescatadas	(646.965,6145)	(36.454,6532)	(2.701.305,1235)	(732.294,3191)	(48.292,9533)	(459.095,7932)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldos final al 31 de diciembre	5.144.817,7837	289.181,4940	3.631.985,3539	4.728.479,8944	276.746,5781	2.376.859,2632

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(19) Cuotas en circulación, continuación

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

De acuerdo con los objetivos descritos en 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.

(20) Distribución de beneficios a los partícipes

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

(21) Rentabilidad del Fondo

(a) Rentabilidad nominal

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

Año 2018

Mes	Serie A	Serie APV	Serie F
Enero	2,5476	2,7655	2,5911
Febrero	(2,6059)	(2,4190)	(2,5686)
Marzo	(0,2342)	(0,0221)	(0,1918)
Abril	0,5662	0,7731	0,6075
Mayo	(0,2406)	(0,0285)	(0,1982)
Junio	(0,6551)	(0,4508)	(0,6143)
Julio	0,6261	0,8400	0,6689
Agosto	(0,0626)	0,1499	(0,0201)
Septiembre	(1,0965)	(0,8931)	(1,0559)
Octubre	(1,8598)	(1,6512)	(1,8181)
Noviembre	(0,3672)	(0,1622)	(0,3262)
Diciembre	(1,4895)	(1,2801)	(1,4476)
Rentabilidad acumulada (nominal)	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Mixto/Serie A	(4,8578)	(0,5001)	(1,4722)
Scotia Mixto/ Serie APV	(2,4490)	4,6019	6,2023
Scotia Mixto/Serie F	(4,3808)	0,5001	0,0170

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(21) Rentabilidad del Fondo, continuación

(a) Rentabilidad nominal, continuación

Año 2017

Mes	Serie A	Serie APV	Serie F
Enero	(0,5899)	(0,3786)	(0,5477)
Febrero	1,8750	2,0706	1,9141
Marzo	1,8437	2,0602	1,8869
Abril	0,1965	0,4026	0,2377
Mayo	0,3960	0,6094	0,4386
Junio	(0,6889)	(0,4846)	(0,6480)
Julio	1,2356	1,4507	1,2786
Agosto	(0,8285)	(0,6177)	(0,7864)
Septiembre	1,0042	1,2120	1,0457
Octubre	0,8256	1,0399	0,8684
Noviembre	(1,0668)	(0,8632)	(1,0261)
Diciembre	0,3410	0,5542	0,3836
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Rentabilidad acumulada (nominal)			
Scotia Mixto/Serie A	4,5802	3,5585	6,7368
Scotia Mixto/ Serie APV	7,2279	8,8685	15,0507
Scotia Mixto/Serie F	5,1045	4,5994	-

(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 2018

	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Rentabilidad acumulada (real)			
Scotia mixto/serie APV	(5,1657)	(0,0097)	(0,4215)

Año 2017

	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Rentabilidad acumulada (real)			
Scotia mixto/serie APV	5,4266	2,0388	1,8746

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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:

Información de custodia de valores al 31 de diciembre de 2018:

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversion es	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversion es	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por Sociedad Administradora	6.291.559	100	54,4644	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	5.077.191	100	43,9519
Total cartera de inversiones en custodia	<u>6.291.559</u>	<u>100</u>	<u>54,4644</u>	<u>5.077.191</u>	<u>100</u>	<u>43,9519</u>

Información de custodia de valores al 31 de diciembre de 2017:

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversion es	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversion es	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por Sociedad Administradora	7.054.196	100	67,1051	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	3.324.286	100	31,6228
Total cartera de inversiones en custodia	<u>7.054.196</u>	<u>100</u>	<u>67,1051</u>	<u>3.324.286</u>	<u>100</u>	<u>31,6228</u>

(23) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubo excesos que informar.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Naturaleza emisor	Representantes de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta Bancaria Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	10.000	10-01-2018 10-01-2019

(25) Garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados

Este Fondo no se define como estructurado garantizado.

(26) Otros gastos de operación

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(27) Información estadística

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

Año 2018

SERIE A

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	1.531,3302	13.640.299	24.980	1.013
Febrero	1.491,4247	13.953.724	25.235	1.015
Marzo	1.487,9320	14.274.233	27.664	1.010
Abril	1.496,3566	14.203.637	26.560	1.007
Mayo	1.492,7568	14.344.891	27.758	1.012
Junio	1.482,9776	14.967.660	26.677	1.011
Julio	1.492,2625	13.462.704	27.093	1.001
Agosto	1.491,3287	13.301.508	26.765	996
Septiembre	1.474,9756	12.843.581	25.708	993
Octubre	1.447,5442	12.362.128	25.805	985
Noviembre	1.442,2293	11.851.538	24.642	986
Diciembre	1.420,7474	11.551.691	24.951	980

SERIE APV

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	1.909,1415	13.640.299	687	89
Febrero	1.862,9598	13.953.724	623	87
Marzo	1.862,5480	14.274.233	686	87
Abril	1.876,9466	14.203.637	666	86
Mayo	1.876,4116	14.344.891	698	83
Junio	1.867,9536	14.967.660	667	86
Julio	1.883,6446	13.462.704	705	85
Agosto	1.886,4676	13.301.508	706	85
Septiembre	1.869,6196	12.843.581	686	85
Octubre	1.838,7490	12.362.128	676	83
Noviembre	1.835,7666	11.851.538	644	83
Diciembre	1.812,2672	11.551.691	665	83

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(27) Información estadística, continuación

Año 2018, continuación

SERIE F

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.083,7832	13.640.299	10.476	206
Febrero	1.055,9453	13.953.724	13.213	226
Marzo	1.053,9196	14.274.233	15.589	245
Abril	1.060,3224	14.203.637	15.585	251
Mayo	1.058,2211	14.344.891	16.457	268
Junio	1.051,7205	14.967.660	15.486	264
Julio	1.058,7551	13.462.704	14.933	260
Agosto	1.058,5421	13.301.508	14.363	247
Septiembre	1.047,3653	12.843.581	13.203	248
Octubre	1.028,3233	12.362.128	12.782	232
Noviembre	1.024,9691	11.851.538	11.330	222
Diciembre	1.010,1313	11.551.691	11.087	216

Año 2017

SERIE A

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.419,4640	6.940.150	21.807	1.042
Febrero	1.446,0796	6.884.246	19.452	1.023
Marzo	1.472,7406	7.025.609	21.772	1.017
Abril	1.475,6348	7.066.319	20.578	1.014
Mayo	1.481,4776	7.143.495	21.381	1.004
Junio	1.471,2722	6.919.802	20.560	998
Julio	1.489,4507	6.948.214	21.255	1.000
Agosto	1.477,1105	7.290.499	21.410	997
Septiembre	1.491,9433	7.189.208	20.923	991
Octubre	1.504,2606	8.735.594	21.843	989
Noviembre	1.488,2137	9.276.814	21.152	990
Diciembre	1.493,2878	10.512.314	21.914	996

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(27) Información estadística, continuación

Año 2017, continuación

SERIE APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	1.725,9782	6.940.150	585	88
Febrero	1.761,7166	6.884.246	534	89
Marzo	1.798,0109	7.025.609	607	89
Abril	1.805,2499	7.066.319	586	88
Mayo	1.816,2507	7.143.495	615	87
Junio	1.807,4497	6.919.802	582	88
Julio	1.833,6712	6.948.214	603	87
Agosto	1.822,3448	7.290.499	608	88
Septiembre	1.844,4313	7.189.208	593	86
Octubre	1.863,6117	8.735.594	613	88
Noviembre	1.847,5245	9.276.814	599	88
Diciembre	1.857,7644	10.512.314	632	90

SERIE F				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	Nº participes
Enero	999,5997	6.940.150	201	8
Febrero	1.018,7333	6.884.246	183	8
Marzo	1.037,9562	7.025.609	231	11
Abril	1.040,4233	7.066.319	257	11
Mayo	1.044,9868	7.143.495	250	13
Junio	1.038,2149	6.919.802	285	15
Julio	1.051,4892	6.948.214	380	18
Agosto	1.043,2207	7.290.499	736	23
Septiembre	1.054,1298	7.189.208	846	25
Octubre	1.063,2839	8.735.594	2.893	84
Noviembre	1.052,3738	9.276.814	5.904	107
Diciembre	1.056,4108	10.512.314	6.835	128

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos

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

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

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

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

(a) Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado

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

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

(i) Riesgo de precios

(i.1) Exposición global de precios de mercado

El Fondo presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados:

31 de diciembre de 2018

Posición Pasiva:

Nombre Fondo	Nominales USD	Nominales CLP	Precio ejercicio	Fecha de vencimiento	Valorización M\$
Mixto	200.000	129.800.000	649,00	02-01-2019	(9.153)
Mixto	400.000	260.500.000	651,25	04-01-2019	(17.297)
Totales					(26.450)

31 de diciembre de 2017

Posición Activa:

Nombre Fondo	Nominales USD	Nominales CLP	Precio ejercicio	Fecha de vencimiento	Valorización M\$
Mixto	500.000	325.175.000	650,35	04-06-2018	16.968
Mixto	500.000	314.080.000	628,16	18-05-2018	6.119
Mixto	500.000	320.775.000	641,55	21-11-2018	11.280
Totales					34.367

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

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

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

Fondo	Valor razonable	
	2018	2017
	M\$	M\$
Fondo Mixto	<u>11.368.750</u>	<u>10.412.849</u>
Totales	<u>11.368.750</u>	<u>10.412.849</u>

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 relación la mejor relación riesgo retorno según la inversión realizada por el cliente en cada uno de los fondos. Para ello, el Fondo se concentra en inversiones en instrumentos financieros donde se espera optimizar la relación antes mencionada.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2018

Fondo	Acciones nacionales M\$	Bonos centrales UF	DPR US\$	Derivados M\$	Bonos banco M\$	Bonos tesorería \$ M\$	Totales M\$
Mixto	-	173.737	-	-	310.937	-	
Fondo	Bonos tesorería UF	CFME M\$	DPF M\$	ETFA M\$	ACE M\$	ADR M\$	Totales M\$
Mixto	1.770.353	-	4.036.532	5.077.191	-	-	<u>11.368.750</u>
Total							<u>11.368.750</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Fondo	Acciones nacionales M\$	Bonos centrales M\$	DPR US\$	Derivados M\$	Bonos banco M\$	Bonos tesorería \$ M\$	Totales M\$
Mixto	1.192.640	651.417	122.838	34.367	326.864	72.773	
Fondo	Bonos tesorería UF	CFME M\$	DPF M\$	ETFA M\$	ACE M\$	ADR M\$	Totales M\$
Mixto	1.977.020	3.218.285	2.710.644	-	-	106.001	<u>10.412.849</u>
Total							<u>10.412.849</u>

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

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

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 2018 y 2017. El análisis se basa en una estimación potencial de retornos del Fondo en base a una regresión lineal simple histórica de retornos diarios del Fondo del último año calendario en el percentil 99% de confianza.

Año 2018

Fondo	Promedio %	Máx. %	Mín. %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Mixto Serie A	(0,05)	0,98	(2,77)	0,96	(2,77)
Mixto Serie APV	(0,02)	1,49	(2,43)	0,98	(2,43)
Mixto Serie F	(0,04)	1,08	(2,70)	0,96	(2,70)

Año 2017

Fondo	Promedio %	Máx. %	Mín. %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Mixto Serie A	0,02%	1,62%	(0,75%)	1,36%	(0,75%)
Mixto Serie APV	0,04%	2,57%	(0,74%)	1,38%	(0,74%)
Mixto Serie F	0,03%	1,80%	(0,75%)	1,37%	(0,75%)

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:

Valor razonable

Fondo	Instrumentos	2018 M\$	2017 M\$
Mixto	RF	6.291.559	5.861.556
Mixto	RV	5.077.191	4.516.926
Mixto	Derivados	-	34.367
Totales		11.368.750	10.412.849

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

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

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

Año 2018

Fondo	Banco M\$	Celulosa M\$	Tecnología M\$	Construcción M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$	Total M\$
Mixto	4.971.189	-	-	-	-	-	-	4.971.189
Fondo	Otros M\$	Retail M\$	S. Básicos M\$	Telecom. M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Alimentos M\$	Total M\$
Mixto	5.452.953	944.608						6.397.561
	Total							11.368.750

Año 2017

Fondo	Banco M\$	Celulosa M\$	Tecnología M\$	Construcción M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$	Total M\$
Mixto	4.093.000	162.449	-	103.199	169.215	262.664	157.880	4.948.407
Fondo	Otros M\$	Retail M\$	S. Básicos M\$	Telecom. M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Alimentos M\$	Total M\$
Mixto	4.842.682	337.850	-	58.792	225.118	-	-	5.464.442
	Total							10.412.849

(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 de acorde a la propia política de cada tipo de Fondo y que es monitoreado constantemente para el cumplimiento de los límites establecidos.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(ii) Riesgo de tasa de interés, continuación

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 2018 y 2017, se presentan a continuación:

Fondo	2018		2017	
	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Mixto	336	(563)	426	(667)
Totales	336	(563)	426	(667)

(ii) Riesgo de tasa de interés, continuación

(ii.1) Riesgo de tipo de interés

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

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

(iii) Riesgo cambiario

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(iii) Riesgo cambiario, continuación

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

Fondo Mixto	2018		2017	
	Moneda Dólar USA	Moneda EUR	Moneda Dólar USA	Moneda EUR
Activos monetarios	5.077.191	-	3.447.124	-

(c) Riesgo de crédito

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

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

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

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

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2018:

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	Total M\$
Mixto	401.651	22.942	287.972	3.634.881	-	4.347.446
Fondo	N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	B M\$	
Mixto	-	-	-	7.021.304	-	7.021.304
Total						11.368.750

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de crédito, continuación

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2017:

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	Total M\$
Mixto	-	326.864	-	3.519.488	223.649	4.070.001
Fondo	N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	B M\$	
Mixto	225.117	92.235	-	6.025.496	-	<u>6.342.848</u>
Total						<u><u>10.412.849</u></u>

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

(ii) Exógenas

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

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

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

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

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

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

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

Año 2018

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\$
Scotia Mixto	5.077.191	-	4.367.385	1.924.174	11.368.750

Año 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\$
Scotia Mixto	5.185.530	122.838	2.600.599	2.503.882	10.412.849

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

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

Año 2018

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\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26.450	-	-	-	26.450
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	18.200	-	-	-	18.200
Remuneraciones sociedad administradora	4.698	-	-	-	4.698
Acreedores Varios	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	49.348	-	-	-	49.348

Año 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\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados					
Cuentas por pagar a intermediarios	410.667	-	-	-	410.667
Rescates por pagar	12.420	-	-	-	12.420
Remuneraciones sociedad administradora	3.101	-	-	-	3.101
Otros documentos y cuentas por pagar	75	-	-	-	75
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	426.263	-	-	-	426.263

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

A continuación se presenta estadísticas de rescates e inversiones para el año 2018 y 2017:

Año 2018

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Mixto	6.476	7.112	4.900	5.254

Rescates

Mixto	15.826	173.649	21	31.135
-------	--------	---------	----	--------

Año 2017

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Mixto	8.715	148.263	315	94

Rescates

Mixto	8.234	138.187	-	20.062
-------	-------	---------	---	--------

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital, continuación

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

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

(f) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para éste propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Año 2018

Valor razonable Instrumento

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Acciones y derechos preferentes Nacionales	Mixto	-	-
Acciones y derechos preferentes Extranjeros	Mixto	-	-
Bonos emitidos por estado o banco centrales	Mixto	-	1.944.090
Bonos de empresas y soc. securitizadoras	Mixto	-	-
Activos Derivados (Forwards)	Mixto	-	-
Bonos de bancos e inst. financieras	Mixto	-	310.937
Otros Títulos de Capitalización	Mixto	-	-
Títulos representativos de índices accionario extranjero	Mixto	5.077.191	-
Dep. y/o pagarés de bancos e inst. en \$	Mixto	-	4.036.532
Dep. y/o pagarés de bancos e inst. en USD	Mixto	-	-
Letras de crédito bancos e inst. financieras	Mixto	-	-
Totales		5.077.191	6.291.559

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

Año 2017

Valor razonable Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Acciones y derechos preferentes Nacionales	Mixto	1.192.640	-
Acciones y derechos preferentes Extranjeros	Mixto	106.001	-
Bonos emitidos por estado o banco centrales	Mixto	2.701.210	-
Bonos de empresas y soc. securitizadoras	Mixto	-	34.367
Activos Derivados (Forwards)	Mixto	-	-
Bonos de bancos e inst. financieras	Mixto	-	326.864
Otros Títulos de Capitalización	Mixto	2.198.887	-
Cuotas de fondos mutuos	Mixto	1.019.399	-
Dep. y/o pagarés de bancos e inst. en \$	Mixto	-	2.710.643
Dep. y/o pagarés de bancos e inst. en USD	Mixto	-	122.838
Letras de crédito bancos e inst. financieras	Mixto	-	-
Totales		7.218.137	3.194.712

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.

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.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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 2018.

(g) Modelo de valorización

(i) Instrumentos de deuda nacional

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

(ii) Metodología de valorización

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.1) Valorización de mercado

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

Una vez verificada la validez de las transacciones, se obtiene la tasa de valorización, que consiste en la ponderación por monto de la tasa interna de retorno de todas las “transacciones válidas” observadas de ese papel para ese día.

En caso de no existir “transacciones válidas” para un título el día de la valorización, el modelo considera, para la determinación de la tasa de valorización, las “transacciones válidas” de ese mismo día, correspondiente a otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría que el papel en cuestión.

(ii.2) Valorización por modelo

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

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

(ii.2.1) TIR Base

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.2) Valorización por modelo, continuación

(ii.2.2) Spread modelo

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

Estas "Clases de spread" corresponden a agrupaciones de spreads históricos que permitan identificar el spreads disponible más adecuado para valorizar el instrumento, al aprovechar 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 spread históricos exclusivamente del papel a valorizar con una antigüedad no mayor a un valor definido, mientras que la segunda y siguientes clases van relajando gradualmente sus restricciones de antigüedad, emisor, clasificación de riesgo, plazo al vencimiento, etc., según corresponda, para considerar Spreads de un universo de papeles cada vez más amplio.

(ii.2.3) Tasa modelo

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

TIRMod : TIRBASE+Smodi

TIRBASE : TIRbase" correspondiente al instrumento

SMod i : "Spread Modelo" estimado para el instrumento

IRMod : "Tasa de valorización estimada para el instrumento

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología

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

(iii.1) Familia de papeles

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

Familias de papeles utilizados para definir el MRP

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

(iii.2) Categorías

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

- Tipo de instrumento.
- Plazo al vencimiento.

(iii.3) Estructuras de referencia

Las “Estructuras de referencia” son curvas de tasas de interés de los distintos papeles del mercado nacional, utilizadas en la valorización de las distintas “Familias de papeles”. Estas estructuras se estiman utilizando un modelo de no arbitraje tipo Vasicek con múltiples factores de riesgo que incorpora la información histórica a través de un filtro de kalman extendido.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.3) Estructuras de referencia, continuación

El MRP se basa en 5 "Estructuras de referencia": Cero real, Cero normal, Curva de bonos de reconocimiento (BR), Curvas de depósitos en pesos y curvas de depósitos en UF, las cuales se utilizan como estructuras de descuento para cada "Familia de papeles" de acuerdo a la siguiente tabla:

Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles

Familia de papeles	Estructura de referencia
PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero real
BR	Curva BR
BCP	Cero nominal
PDBC	Cero nominal
Depósitos N1 en UF	Depósito UF
Depósitos N2 en UF	Depósito UF
Depósitos N1 en Pesos	Depósito en Pesos
Depósitos N2 en Pesos	Depósito en Pesos
Bonos corporativos en UF	Cero real
Bonos corporativos en Pesos	Cero nominal
Letras hipotecarias en UF e IVP	Cero real
Letras hipotecarias en Pesos	Cero nominal

(iii.4) TIR base

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

(iii.5) Spread

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

(iii.6) Clases de Spread

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

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(29) Sanciones

El Fondo, la Sociedad Administradora, sus Directorios y/o Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(30) Hechos relevantes

Con fecha 28 de noviembre de 2017, The Bank of Nova Scotia (BNS) matriz indirecta de Scotiabank Chile, realizó una oferta vinculante a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), para la adquisición de las acciones que este último tenía directa o indirectamente en BBVA Chile. BBVA a través de BBVA Inversiones Chile S.A. era propietario del 68,19% de BBVA Chile.

BNS ofreció adquirir la participación de BBVA en BBVA Chile y de ciertas subsidiarias por un monto aproximado de MMUS\$2.200. Esta operación coincide con la estrategia de Scotiabank Chile de aumentar su alcance en el sector bancario chileno duplicando su participación a un 14% y convertirse en el tercer banco no estatal más importante del país.

Con fecha 5 de diciembre de 2017, BBVA aceptó formalmente la oferta de adquisición del 68,19% de las acciones en BBVA Chile, así como la participación en ciertas subsidiarias, celebrándose un acuerdo definitivo con BBVA. En esta transacción se contempló fusionar las operaciones de BBVA Chile con Scotiabank Chile en el segundo semestre de 2018, previa aprobación de los organismos reguladores.

Con fecha 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó a BNS (matriz indirecta de Scotiabank Chile) a adquirir indirectamente las acciones de BBVA Chile a través de la sociedad chilena denominada Nova Scotia Inversiones Limitada (NSIL), filial de BNS y accionista controlador de Scotiabank Chile. Dicha autorización se otorgó con el preciso objeto de fusionar BBVA Chile con Scotiabank Chile, dentro del plazo de un año contado desde el cierre de la operación de compra de las referidas acciones.

Con fecha 31 de mayo de 2018, la Fiscalía Nacional Económica aprobó la adquisición por parte de NSIL del control de entidades objeto de la transacción perteneciente a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

A comienzos del mes de agosto 2018, las Juntas Extraordinarias de Accionistas de Scotiabank Chile y BBVA Chile acordaron la fusión de ambos bancos mediante la absorción del segundo por el primero. En dichas Juntas se aprobaron los respectivos balances y estados financieros auditados así como los informes periciales sobre el patrimonio de ambos bancos y la relación de canje de las acciones para la fusión. Se aprobaron también repartos de dividendos en ambos bancos. La Junta de Scotiabank Chile acordó la capitalización de reservas sociales y un aumento de capital mediante la emisión de nuevas acciones nominativas, las que quedarían íntegramente suscritas y pagadas con la incorporación del patrimonio de BBVA Chile, como sociedad absorbida, una vez que se materializara la fusión y se entregaran las acciones a canjear a los accionistas del banco absorbido.

FONDO MUTUO SCOTIA MIXTO

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(30) Hechos relevantes, continuación.

Mediante Resolución N° 390 de 20 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión de ambos Bancos y la reforma de estatutos que regiría al banco fusionado.

La fusión tendría efecto el primer día del mes siguiente al otorgamiento de la escritura de cumplimiento de condiciones suspensivas copulativas convenidas en el acuerdo de fusión. Conforme a lo anterior, la fusión legal se materializó el 01 de Septiembre 2018, como consecuencia de lo cual BBVA Chile fue disuelto y Scotiabank Chile pasó a ser su continuador legal en el banco fusionado denominado Scotiabank Chile.

(31) Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2019 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó la garantía hasta el 10 de enero de 2020, 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.

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la boleta N°157483 por UF10.000.

Entre el 31 de diciembre de 2018 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.