

## **FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

### 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 2021**

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

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Scotia Money Market:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Scotia Money Market, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2(a). 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 proporcionar 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 del Fondo Mutuo Scotia Money Market al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2(a).

### **Énfasis en un asunto**

De acuerdo a lo descrito en Nota 2(a) y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', written over a horizontal line.

Nombre de la persona autorizada que firma : Jorge Maldonado G.

RUT de la persona autorizada que firma : 12.260.714-3

Santiago, 31 de marzo de 2022

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Estados de Situación Financiera  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>2021 M\$</b>	<b>2020 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	6	15.507	11.395.160
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activo financiero a costo amortizado	8(a)	840.213.256	552.331.175
Otras cuentas por cobrar	9	-	-
Otros activos	10	-	-
Total activo		<u>840.228.763</u>	<u>563.726.335</u>
<b>Pasivo</b>			
Remuneraciones Sociedad Administradora	11(a)	23.565	4.568
Otros documentos y cuentas por pagar	12	-	-
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>23.565</u>	<u>4.568</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>840.205.198</u>	<u>563.721.767</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<b>Notas</b>	<b>2021 M\$</b>	<b>2020 M\$</b>
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	14	8.000.299	7.662.825
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	8(c)	(679.277)	1.428.263
Resultado en venta de instrumentos financieros	8(c)	(126.962)	120.252
Otros		-	55
Total ingresos netos de la operación		<u>7.194.060</u>	<u>9.211.395</u>
Gastos:			
Comisión de administración	11(a)	<u>(1.151.308)</u>	<u>(1.053.771)</u>
Total gastos de operación		<u>(1.151.308)</u>	<u>(1.053.771)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		<u>6.042.752</u>	<u>8.157.624</u>
Impuestos a las ganancias:			
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>6.042.752</u>	<u>8.157.624</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>6.042.752</u>	<u>8.157.624</u>
Distribución de beneficios	16	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>6.042.752</u>	<u>8.157.624</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

<b>Año 2021</b>	<b>Notas</b>	<b>Serie Small M\$</b>	<b>Serie Medium M\$</b>	<b>Serie AFP M\$</b>	<b>Serie I M\$</b>	<b>Serie Large M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero		33.903.671	519.812.712	10.005.384	-	-	563.721.767
Aportes de cuotas		334.868.730	39.999.341.692	1.661.393.941	11.877.826.476	452.984.236	54.326.415.075
Rescates de cuotas		(258.800.309)	(40.178.378.373)	(1.666.966.826)	(11.527.419.593)	(424.409.295)	(54.055.974.396)
(Disminución)/aumento neto originado por transacciones de cuotas		76.068.421	(179.036.681)	(5.572.885)	350.406.883	28.574.941	270.440.679
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		494.228	3.141.041	72.914	2.263.308	71.261	6.042.752
Distribución de beneficios:		-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a participes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		494.228	3.141.041	72.914	2.263.308	71.261	6.042.752
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre	15	<u>110.466.320</u>	<u>343.917.072</u>	<u>4.505.413</u>	<u>352.670.191</u>	<u>28.646.202</u>	<u>840.205.198</u>

  

<b>Año 2020</b>	<b>Notas</b>	<b>Serie A M\$</b>	<b>Serie B M\$</b>	<b>Serie AFP M\$</b>	<b>Serie F M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero		33.100.907	662.676.563	-	11.979.214	707.756.684
Aportes de cuotas		100.132.645	95.730.995.710	181.000.000	5.118.637	96.017.246.992
Rescates de cuotas		(103.047.502)	(95.881.772.705)	(171.091.351)	(13.527.975)	(96.169.439.533)
(Disminución)/aumento neto originado por transacciones de cuotas		(2.914.857)	(150.776.995)	9.908.649	(8.409.338)	(152.192.541)
Aumento de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		95.276	7.913.144	96.735	52.469	8.157.624
Distribución de beneficios:		-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a participes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		95.276	7.913.144	96.735	52.469	8.157.624
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre	15	<u>30.281.326</u>	<u>519.812.712</u>	<u>10.005.384</u>	<u>3.622.345</u>	<u>563.721.767</u>

(\*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de cambio, incluyen los efectos originados por la fusión del Fondo Scotia Clipper con el Fondo Scotia Corporativo, realizada el 24-10-2021, y por las modificaciones de series que se encuentra revelados en nota 1.a.1.3. Fusión de fondos por absorción.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Estado de Flujo de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Flujos de efectivo originados por/(utilizado en) actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8(c)	(10.674.015.992)	(11.304.247.662)
Venta/cobro de activos financieros	8(c)	10.385.679.384	11.461.030.997
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		7.648.586	7.503.110
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.132.310)	(1.064.385)
Otros ingresos de operación pagados		-	55
Flujo neto originado por/(utilizado en) actividades de la operación		<u>(281.820.332)</u>	<u>163.222.115</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		54.326.415.075	96.017.246.992
Rescates de cuotas en circulación		(54.055.974.396)	(96.169.439.533)
Otros		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>270.440.679</u>	<u>(152.192.541)</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(11.379.653)	11.029.574
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		11.395.160	365.586
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u><u>15.507</u></u>	<u><u>11.395.160</u></u>

(\*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de flujo, no incluyen los efectos originados por la fusión del Fondo Scotia Clipper con el Fondo Scotia Corporativo, realizada el 24-10-2021, y por las modificaciones de series, las cuales se encuentra revelados en nota 1.a.1.3. Fusión de fondos por absorción.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Estado de Flujo de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1)	Información general del Fondo.....	7
(2)	Resumen de criterios contables significativos.....	11
(3)	Cambios contables.....	23
(4)	Política de inversión del Fondo.....	24
(5)	Juicios y estimaciones contables críticas .....	29
(6)	Efectivo y efectivo equivalente.....	29
(7)	Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados .....	29
(8)	Activos financieros a costo amortizado.....	30
(9)	Otras cuentas por cobrar.....	32
(10)	Otros activos.....	33
(11)	Partes relacionadas .....	33
(12)	Otros documentos y cuentas por pagar.....	37
(13)	Otros pasivos .....	37
(14)	Intereses y reajustes .....	37
(15)	Cuotas en circulación.....	37
(16)	Distribución de beneficios a los partícipes.....	38
(17)	Rentabilidad del Fondo.....	39
(18)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	40
(19)	Excesos de inversión.....	41
(20)	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) .....	41
(21)	Garantía Fondos mutuos estructurados garantizados .....	41
(22)	Información estadística .....	41
(23)	Administración de riesgos .....	46
(24)	Sanciones.....	63
(25)	Hechos relevantes.....	63
(26)	Hechos posteriores .....	65

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Money Market (el "Fondo"), domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) según Resolución Exenta N°114 de fecha 2 de junio de 1992, iniciando sus operaciones el 24 de Octubre de 2021. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 14.

De acuerdo a lo autorizado en Resolución Exenta N°237 de fecha 10 de mayo de 2002, este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo de Inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor a igual a 90 días".

Este Fondo tiene como objetivo canalizar los excedentes de caja de los partícipes con un horizonte de corto plazo, maximizando el retorno de sus inversiones, a través de un portafolio de corto plazo que permita realizar un adecuado manejo de sus excedentes, asumiendo los riesgos inherentes a la cartera de inversión del Fondo.

Para esto el Fondo mutuo invertirá tanto en instrumentos de deuda de corto plazo nacional como en instrumentos de mediano y largo plazo nacional respetando la duración máxima de la tipología de este Fondo, manteniendo un portafolio diversificado y con un adecuado nivel de liquidez.

El Fondo mantendrá dentro de su cartera de inversiones al menos un 70% del fondo, en instrumentos de deuda de emisores nacionales denominados en Pesos Chilenos o Unidades de Fomento.

En virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N° 365 y N° 370 de esa Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Clipper y Scotia Corporativo, mediante la incorporación del último al primero, el que subsistirá como Fondo Continuator, y que pasará a denominarse Fondo Mutuo Scotia Money Market, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

#### (a) Modificación al Reglamento Interno

Durante el período 2020 no hubo modificaciones al Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Money Market.

#### (b) Fusión de fondos por absorción

##### (b.1) Antecedentes de la fusión.

Con fecha 23 de Septiembre de 2021, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Scotia Corporativo y Scotia Clipper, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Fusión de fondos por absorción, continuación

##### (b.1) Antecedentes de la fusión, continuación

Con fecha a usted que en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N° 365 y N° 370 de esa Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Clipper y Scotia Corporativo, mediante la incorporación del último al primero, el que subsistirá como Fondo Continuator, y que pasará a denominarse Fondo Mutuo Scotia Money Market, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

La fusión antes descrita se materializó en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación. En el proceso de fusión el Fondo Scotia Clipper incorporó al Fondo Scotia Corporativo siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 24 de Octubre de 2021. Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

##### (b.2) Cuotas fusionadas

Los activos y pasivos del Fondo absorbido pasaron al Fondo absorbente y los aportes vigentes de los partícipes de cada serie del Fondo absorbido se traspasaron a sus series continuadoras en el Fondo continuador, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Fondo Absorbido	Serie	Fondo absorbente	Serie	Fondo Continuator	Serie
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	A	Fondo Mutuo Scotia Clipper	A	Fondo Mutuo Scotia Money Market	Small (Continuadora de la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Scotia Clipper, y absorbe las Series F del Fondo Mutuo Scotia Clipper y las Series A, E y B del Fondo Mutuo Scotia Corporativo)
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	B	Fondo Mutuo Scotia Clipper	B	Fondo Mutuo Scotia Money Market	Medium (Continuadora de la Serie B del Fondo Mutuo Scotia Clipper y absorbe las Series V del Fondo Mutuo Scotia Corporativo)
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	E	Fondo Mutuo Scotia Clipper	F	Fondo Mutuo Scotia Money Market	AFP (Continuadora de las Serie AFP del Fondo Mutuo Scotia Clipper y absorbe la Serie AFP del Fondo Mutuo Scotia Corporativo)
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	V	Fondo Mutuo Scotia Clipper	AFP		
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	AFP				

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Fusión de fondos por absorción, continuación

La relación de canje para determinar las nuevas cuotas que pertenecen a cada partícipe de las series de cuotas de los Fondos fusionados corresponderá a la proporción que represente el patrimonio de cada serie del Fondo absorbido, en el patrimonio de cada serie del Fondo absorbente, conforme lo determinado en el proceso de fusión. El cálculo, deberá efectuarse el día inmediatamente anterior al de la fecha de materialización de la señalada fusión. (Esto es de acuerdo a lo indicado en la NCG 370).

#### (b.3) Canjes de cuotas

Con fecha 24 de octubre de 2021 se llevó a cabo la fusión de los Fondos Mutuos Clipper (continuador) y Corporativo (Absorbido) originando los siguientes canjes de cuotas por fusión:

Fondo Absorbido	Fondo Continuador	Factor canje	Valor cuota canje	N° Cuotas canjeadas
Scotia Corporativo – Serie A	Money Market - Serie Small	0,7394	3.495,7145	16.321.085,7607
Scotia Corporativo – Serie B	Money Market - Serie Small	0,5284	3.495,7145	2.697.860,5809
Scotia Corporativo – Serie E	Money Market - Serie Small	0,5071	3.495,7145	2.111.290,3439
Scotia Corporativo – Serie V	Money Market - Serie Medium	0,8316	1.915,4405	250.956.115,1841
Scotia Corporativo – Serie AFP	Money Market - Serie AFP	0,0000	1.007,0879	-

Con el objeto de complementar la información, revelaciones y facilitar la comprensión de los efectos de la fusión de estos fondos en los presentes estados financieros a continuación se proporcionan estados de situación financiera en formato pro forma al 23 de octubre de 2021, la preparación en formato pro forma de los estados de situación financiera se realizó de acuerdo a lo siguiente, dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

Se preparó estados de situación financiera por cada fondo absorbido al 23 de octubre de 2021.

Dichos estados financieros fueron preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Se efectuaron reclasificaciones contables necesarias para efectos de presentación.

No se ajustaron las provisiones generadas por los fondos en el caso de aplicar en forma histórica.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Fusión de fondos por absorción, continuación

##### (b.3) Canjes de cuotas, continuación

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales, del fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

Periodo terminado al 23 de octubre de 2021

#### Fondo Mutuo Scotia Corporativo

	M\$
<b>ACTIVO</b>	
Efectivo y efectivo equivalente	1.577.386
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activos financieros a costo amortizado	562.037.366
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
<b>Total Activo</b>	<b>563.614.752</b>
<b>PASIVO</b>	
Remuneraciones sociedad administradora	10.552
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	13.000
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	23.552
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>	<b>563.591.200</b>
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>	
Intereses y reajustes	4.053.508
Ingresos por dividendos	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	(994.148)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(8.624)
Otros	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>	<b>3.050.736</b>
<b>GASTOS</b>	
Comisión de administración	(1.150.194)
<b>Total gastos de operación</b>	<b>(1.150.194)</b>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	-
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
<b>Utilidad/(Pérdida) de la operación después de impuesto</b>	<b>1.900.542</b>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	561.690.658
Distribución de beneficios	1.900.542
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>563.591.200</b>

## **FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### **(a) Bases de preparación**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

Los presentes estados financieros anuales de Fondo Mutuo Scotia Clipper, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en sus siglas en inglés), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), excepto por lo que se indica a continuación:

Los fondos mutuos y de inversión en instrumentos financieros de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días deben aplicar las NIIF, excepto en la valorización de la cartera de inversión, la que se valoriza de acuerdo a lo indicado en la Circular N°1990 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero.

De acuerdo a lo que indican los Oficios Circulares Nos. 544 y 592 de la Comisión para el Mercado Financiero, los fondos mutuos definidos como fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda corto plazo con duración menor o igual a 90 días, de conformidad al Número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que modifique o reemplace, estarán exceptuadas de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. Por lo anterior, estos fondos deberán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de conformidad a las instrucciones impartidas en la Circular N°1.990.

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 31 de marzo de 2022.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Bases de preparación, continuación

##### (i) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

##### (ii) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

##### (iii) Moneda funcional y de presentación

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

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

##### (iv) 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.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30
Unidad de Fomento (UF)	30.991,74	29.070,33

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Bases de preparación, continuación

##### Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

##### Modificaciones a las NIIF

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

##### (vi) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que le corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Bases de preparación, continuación

##### (vi) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, continuación.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de este fondo.

##### (vi) Pronunciamientos contables vigentes

###### Modificaciones a las NIIF

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y revelaciones

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Bases de preparación, continuación

##### (vi) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

##### Modificaciones a las NIIF

##### Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

##### Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (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

En el reconocimiento inicial, el Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos a costo amortizado según Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero.

##### (ii.1) Activos financieros a costo amortizado

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambios de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### (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.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (iii) Baja, continuación

##### (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.

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) Valorización de inversiones

Los instrumentos financieros que componen la cartera de inversiones del Fondo, son valorizando de acuerdo a las instrucciones impartidas por la CMF para los Fondos Tipos 1, la cual en términos generales establece que deberán valorizar los instrumentos que componen su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

En todo caso, cuando existan diferencias relevantes entre la valorización de TIR compra y TIR mercado, el gerente general de la sociedad administradora deberá fundamentar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo.

Conforme a la Circular N°1.990 del 28 de octubre de 2010, los instrumentos que valorizan a TIR de compra (Fondos Tipo 1), deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de inversiones. Estas políticas deberán determinar los rangos porcentuales para el ajuste de mercado:

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (v) Valorización de inversiones, continuación

##### (v.1) Ajustes a nivel de cartera

Las sociedades administradoras deberán determinar el porcentaje de desviación del valor presente de la cartera, cuando sus instrumentos son valorizados a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa mercado, sobre el cual deberán establecerse políticas de monitoreo y las desviaciones ser informadas al gerente general de la sociedad, a objeto de que este decida sobre la eventual realización de ajustes, en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo.

Con todo, ante la existencia de desviaciones superiores a 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo, de manera que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores al 0,1%.

Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,6%.

Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,8%.

##### (v.2) Ajustes a nivel de instrumentos

En la determinación de los precios de mercado, en base a los cuales se considerará la realización de ajustes, los precios utilizados son proporcionados por RiskAmérica. El Gerente General de la Sociedad Administradora deberá velar para que esta valorización represente el valor razonable del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado.

Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero o de cualquier partícipe del Fondo, a sola solicitud.

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a TIR de compra asciende a M\$840.213.256 y M\$552.331.175, respectivamente.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (v) Valorización de inversiones, continuación

##### (v.2) Ajustes a nivel de instrumentos, continuación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la valorización de la cartera de instrumentos a TIR de mercado asciende a M\$839.845.697 y M\$552.342.707, respectivamente, presentando un menor valor de M\$367.559 y M\$11.532 al 2020.

##### (vi) 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 financiero, que incluye las cuentas por cobrar a intermediarios.

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 del Fondo 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. El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fondo, sin recurso por parte del Fondo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

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

Adicionalmente, el Fondo determina un porcentaje de desviación del valor presente de la cartera valorizando los instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización utilizada, respecto a su valorización a tasa de mercado. Ante la existencia de desviaciones a nivel de cartera y de instrumentos que superen los porcentajes máximos establecidos en la Nota 8 (c), el Fondo ajustará al valor razonable las inversiones según corresponda.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados tienen deterioro crediticio.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (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 bursatil, 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.

#### (d) Contabilización de intereses y reajustes

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, los Fondos Mutuos del Tipo 1 (según Circular N°1.578) contabilizarán en forma anticipada los intereses y reajustes que cada instrumento devengada al día siguiente al de la valorización.

#### (e) Conversión de aportes

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

#### (f) 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 MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (g) Remuneración

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

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie Small es de hasta un 0,50%, anual (IVA incluido), para la Serie Medium de hasta un 0,40%, anual (IVA incluido), para la Serie AFP de hasta un 0,12%, anual (IVA incluido), para la Serie I de hasta un 0,20% anual (IVA incluido) y para la Serie Large de hasta un 0,30%, anual (IVA incluido).

#### (h) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente está constituido ante todo por dinero en efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias. En el caso de las cuentas corrientes se presentan rebajados de los saldos los montos correspondientes a depósitos con retención.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias.

#### (i) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cinco series de cuotas (Serie Small, Serie Medium, Serie AFP, Serie I y Serie Large), las cuales poseen las siguientes características.

##### (i) Serie Small

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión y no contempla comisión. Esta Serie, es la continuadora de la cuota ordinaria del Fondo, por lo tanto, el valor inicial de la cuota de esta Serie será el valor de la cuota ordinaria del Fondo a la fecha de su transformación en cuotas de la Serie Small.

##### (ii) Serie Medium

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario y no contempla comisión. El aporte mínimo para inversión en cuotas de la Serie Medium será de \$150 millones. No obstante, lo anterior, no se aplica este monto mínimo para aportes de partícipes que tuvieran un saldo en cuotas de la Serie Medium igual o superior a \$150 millones el día inmediatamente anterior a la fecha del aporte.



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (i) Cuotas en circulación, continuación

##### (iii) Serie AFP

Orientada a partícipes que sean Sociedades Administradora de Fondos de Pensiones y/o para Fondos de Pensiones del Tipo A, B, C, D y E conforme a lo establecido en el Decreto Ley N°3.500.

##### (iiii) Serie Large

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario y no contempla comisión. El aporte mínimo para inversión en cuotas de la Serie Large será de \$500 millones. No obstante, lo anterior, no se aplica este monto mínimo para aportes de partícipes que tuvieren un saldo en cuotas de la Serie Large igual o superior a \$500 millones el día inmediatamente anterior a la fecha del aporte.

##### (iiiii) Serie I

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario y no contempla comisión. El aporte mínimo para inversión en cuotas de la Serie I será de \$1.000 millones. No obstante, lo anterior, no se aplica este monto mínimo para aportes de partícipes que tuvieren un saldo en cuotas de la Serie I igual o superior a \$1.000 millones el día inmediatamente anterior a la fecha del aporte.

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

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

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

#### (j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (k) Tributación

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

#### (l) 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.

#### (m) Segmentos de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 24 de Octubre de 2021, 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 terminado al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (4) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 24 de Septiembre del 2021 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 Costanera Sur N°2710, piso 14, Santiago, en nuestro sitio web [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl) y en la Comisión para el Mercado Financiero.

#### (a) Instrumentos elegibles

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días.

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

Para el componente de inversión en instrumentos de deuda, la duración de la cartera de inversiones del fondo será menor o igual a 90 días.

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

- Riesgo 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.

##### (ii) Clasificación de riesgo nacional

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 88 de la Ley N° 18.045.

##### (iii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Instrumentos elegibles, continuación

##### (iv) Requisitos de información, regulación y supervisión

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

##### (v) Países y monedas en las que invertirá el Fondo

El Fondo podrá realizar inversiones en los siguientes mercados:

<b>País</b>	<b>Máximo del activo del Fondo</b>
-------------	------------------------------------

Chile	100%
-------	------

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

<b>Moneda/Unidad de reajuste</b>	<b>Máximo del activo del Fondo</b>
----------------------------------	------------------------------------

Pesos chilenos	100%
UF	100%

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

- Hasta un 30% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

##### (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.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento de deuda	% Mínimo	% Máximo
<b>Instrumentos de Deuda emitidos por emisores nacionales</b>	<b>70%</b>	<b>100%</b>
(1) Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	100
(2) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	100
(3) Instrumentos Inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100
(4) Otros instrumentos de oferta pública, de deuda de corto, mediano y largo plazo, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.		100
(5) Instrumentos de deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo de emisores que no cuentan con el mecanismo de Gobierno Corporativo del Artículo N°50 bis de la Ley N°18.046.	-	100
(6) 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
(7) Instrumentos de deuda emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con y sin garantía estatal o hipotecaria.	-	100
(8) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	100

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

Límite máximo de inversión	%del activo del Fondo
Por emisor. Con la excepción de: (i) Instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile.	20
En títulos de deuda de securitización correspondiente a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	25
Por grupo empresarial.	30

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Características y diversificación de las inversiones, continuación.

##### (ii) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, continuación.

Límite máximo de inversión del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Considerando la inversión individual del fondo, así como, la inversión en conjunto de todos los fondos gestionados por esta administradora: 25% del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Límite máximo de la deuda del Estado de Chile. Considerando la inversión individual del fondo, así como, la inversión en conjunto de todos los fondos gestionados por esta administradora: 25% de la deuda del Estado de Chile. El fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no tengan los requisitos de liquidez y profundidad que establezca la Comisión para el Mercado Financiero. El fondo no podrá controlar, directa o indirectamente, a un emisor de valores, de acuerdo a lo establecido en el artículo 97 de la Ley de Mercado de Valores N°18.045, o aquella que la modifique o la reemplace.

#### (c) Tratamiento de excesos de inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los límites de inversión del presente Reglamento y de acuerdo a lo establecido en el Artículo N°60 de la Ley N°20.712 y en la Norma de Carácter General N°376 de la 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.

##### (i) Contratos de derivados

El Fondo no contempla realizar inversiones en derivados.

##### (ii) Venta corta y préstamo de valores

No contempla este tipo de operaciones.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (c) Tratamiento de excesos de inversión, continuación.

##### (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-2 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 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.

#### (d) Operaciones que realizará el Fondo

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 20% 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.

##### Otro tipo de operaciones

No se contemplan otro tipo de operaciones.

#### (e) Política de liquidez

La Política de Liquidez del Fondo define como un componente esencial de ésta la mantención de activos fácilmente liquidables, la cual está definida para instrumentos de deuda, cuyo propósito es contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, el pago rescate de cuotas, el pago de beneficios y el asegurar la continuidad de las operaciones bajo eventos especiales de iliquidez, de acuerdo a lo indicado en literal III, Requisitos de Liquidez y Profundidad, de la Norma de Carácter General N°376 de la Comisión de Mercado Financiero. El monitoreo de liquidez diaria del fondo considera tres escenarios posibles. Para que el nivel de liquidez sea considerado satisfactorio se debe cumplir al menos uno de estos escenarios:

Medición	Cálculo	Banda Liquidez
Ratio:1 día	(Caja + Vencimiento a 1 día hábil) / Rescates del día anterior	14% al 24%
Ratio:1 a 10 días	(Caja + Vencimiento de 1 a 10 días hábiles) / Rescates del día anterior	40% al 66%
Ratio: 1 a 15 días	(Caja + Vencimiento de 1 a 15 días hábiles) / Rescates del día anterior	50% al 94%

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (e) Política de liquidez, continuación.

Las exigencias de liquidez dentro de cada una de estas bandas se relacionan con el tipo de participes que lo componen.

#### (f) Política de endeudamiento

Con el objetivo de pagar rescates de cuotas, cumplir con las obligaciones que el Fondo asumirá con terceros y de poder realizar las demás operaciones que la Comisión para el Mercado Financiero expresamente autorice, la administradora podrá solicitar, por cuenta del Fondo, créditos bancarios de corto plazo, con plazo de vencimiento de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.

#### (g) Política de votación

La Política de asistencia y votación de los representantes de la Administradora, respecto a juntas de tenedores de bonos, en representación de uno o más Fondos administrados por ésta, se rige por los siguientes principios básicos:

- Cumplir con las exigencias legales y normativas de asistencia y votación en las juntas de tenedores de bonos.
- Proteger la inversión y los derechos de los participes y aportantes de los Fondos, considerando el interés de los inversionistas.

### (5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

### (6) Efectivo y efectivo equivalente

	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	15.507	11.395.160
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>15.507</u>	<u>11.395.160</u>

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

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, este tipo de Fondos estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF, debiendo valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (8) Activos financieros a costo amortizado

#### (a) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros, en forma comparativa para efectos de los estados financieros:

Instrumento	2021				2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	670.210.538	-	670.210.538	79,7652	552.331.175	-	552.331.175	97,9786
Bonos de Bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	75.963.854	-	75.963.854	9,0410	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	94.038.864	-	94.038.864	11,1920	-	-	-	-
Subtotales	<u>840.213.256</u>	<u>-</u>	<u>840.213.256</u>	<u>99,9982</u>	<u>552.331.175</u>	<u>-</u>	<u>552.331.175</u>	<u>97,9786</u>
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a costo amortizado	<u>840.213.256</u>	<u>-</u>	<u>840.213.256</u>	<u>99,9982</u>	<u>552.331.175</u>	<u>-</u>	<u>552.331.175</u>	<u>97,9786</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (8) Activos financieros a costo amortizado, continuación

#### (b) Ajuste de cartera de inversiones

No hubo ajustes para el año 2021 y 2020.

2021			2020		
Fecha	Monto del ajuste M\$	Tipo de ajuste A nivel de cartera o a nivel de instrumentos	Fecha	Monto del ajuste M\$	Tipo de ajuste A nivel de cartera o a nivel de instrumentos
01-09-2021	679.277	A nivel de cartera	31-03-2020	39.650	A nivel de cartera
	-		01-04-2020	509.194	A nivel de cartera
	-		02-04-2020	427.959	A nivel de cartera
	-		03-04-2020	190.706	A nivel de cartera
	-		06-04-2020	110.945	A nivel de cartera
	-		07-04-2020	100.677	A nivel de cartera
	-		08-04-2020	49.132	A nivel de cartera
<b>Total</b>	<b><u>679.277</u></b>		<b>Total</b>	<b><u>1.428.263</u></b>	

#### (c) Movimiento de activos financieros

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	552.331.175	707.406.280
Intereses y reajustes	8.000.299	7.662.825
Diferencias de cambio activo a costo amortizado	(679.277)	1.428.263
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor del activo	-	-
Compras	10.674.015.992	11.304.247.662
Venta	(10.393.327.971)	(11.468.534.107)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(126.962)	120.252
Otros movimientos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<b><u>840.213.256</u></b>	<b><u>552.331.175</u></b>

Detalle de movimientos incluye operaciones de compra con retroventa.

(\*) Los movimientos de compras y ventas presentados en esta nota, incluyen los efectos originados por la fusión revelados en nota 1.a.1.3. Fusión de fondos por absorción.

**FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(9) Otras cuentas por cobrar**

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

Las operaciones de compra con retroventas efectuadas por el Fondo, vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

<b>2021</b>										
<b>Fecha compra</b>	<b>RUT</b>	<b>Contraparte nombre</b>	<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>Nemotécnico del instrumento</b>	<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Unidades nominales comprometidas</b>	<b>Total transado M\$</b>	<b>Fecha vencimiento. promesa de venta</b>	<b>Precio pactado</b>	<b>Saldo cierre M\$</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales										-
<b>2020</b>										
<b>Fecha compra</b>	<b>RUT</b>	<b>Contraparte nombre</b>	<b>Clasificación de riesgo</b>	<b>Nemotécnico del instrumento</b>	<b>Tipo de instrumento</b>	<b>Unidades nominales comprometidas</b>	<b>Total transado M\$</b>	<b>Fecha vencimiento. promesa de venta</b>	<b>Precio pactado</b>	<b>Saldo cierre M\$</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales										-

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (10) Otros activos

	2021 M\$	2020 M\$
Inversiones con retención	-	-
Total otros activos	-	-

### (11) Partes relacionadas

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

#### (a) Remuneraciones Sociedad Administradora

El Fondo es administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (la "Administradora"), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 0,50% (IVA incluido) para la Serie Small, hasta un 0,40% para la Serie Medium (IVA incluido), para la Serie Large hasta un 0,30% (IVA incluido), para la Serie I hasta un 0,20% (IVA incluido) y para la Serie AFP hasta un 0,12% (IVA incluido). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la remuneración por administración ascendió a M\$1.151.308 y M\$1.053.771, respectivamente, adeudándose a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., el siguiente detalle:

	2021 M\$	2020 M\$
Remuneración por pagar	23.565	4.568
Total remuneración sociedad Administradora	23.565	4.568

#### (b) Comisiones

Las Series Small, Medium, AFP, I y Large del Fondo no contempla el cobro de comisión de cargo del partícipe.

## **FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(11) Partes relacionadas, continuación**

#### **(b) Comisiones, continuación**

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

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

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

No obstante lo anterior, los impuestos, retenciones, encajes u otro tipo de carga tributaria o cambiaria que conforme el marco legal vigente de la jurisdicción respectiva deba aplicarse a las inversiones, operaciones o ganancias del Fondo e indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tenga por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, serán de cargo del Fondo y se devengarán cuando estos sean generados, sin estar sujeto a límite alguno.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (11) Partes relacionadas, continuación

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

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

##### Año 2021

Tipo de relacionado	%	Comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Ajuste por fusión	Al cierre del ejercicio
<b>Serie Small</b>						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	2,9991	-		2,9991
Sociedad Administradora	0,0045	8.029.9534	128.401.5099	85.784,0036	22.323,4920	28.323,9677
Personas relacionadas	0,0144	6.424,4142	321.854,3634	237.216,7340	77,6515	90.984,3921
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	99.168,0262	-	99.168,0262		-
<b>Totales</b>	<b>0,0189</b>	<b>113.622,3938</b>	<b>450.258,8724</b>	<b>422.168,7638</b>	<b>22.401,1435</b>	<b>119.311,3589</b>
<b>Serie Medium</b>						
Sociedad Administradora	0,0405	933.765,9491	494.975.777,6309	496.719.268,2652	1.066.029,0106	256.304,3254
Personas relacionadas	0,0439	7.240.950,9113	2.595.799.772,7250	2.605.944.577,3661	3.181.878,0310	278.024,3012
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	49.254.642,4574	3.356.095.600,3815	3.405.350.242,8389	-	-
<b>Totales</b>	<b>0,0844</b>	<b>57.429.359,3178</b>	<b>6.446.871.150,7374</b>	<b>6.508.014.088,4702</b>	<b>4.247.907,0416</b>	<b>534.328,6266</b>
<b>Serie I</b>						
Sociedad Administradora	4,7884	-	1.772.537.041,3247	1.732.737.943,1922	-	39.799.098,1325
Personas relacionadas	0,3784	-	729.013.909,0107	726.223.992,2316	-	2.789.916,7791
Accionistas de la Sociedad Administradora	8,3331	-	1.842.692.368,4486	1.773.043.946,7167	-	69.648.421,7319
<b>Totales</b>	<b>13,4999</b>	<b>-</b>	<b>4.344.243.318,7840</b>	<b>4.232.005.882,1405</b>	<b>-</b>	<b>112.237.436,6435</b>
<b>Serie Large</b>						
Personas relacionadas	-	-	49.357.530,4357	49.357.530,4357	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.357.530,4357</b>	<b>49.357.530,4357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En esta nota el ítem ajuste por fusión corresponde al cambio de cantidad de cuotas del participe producto de los cambios internos en el fondo con respecto a las nuevas series y/o a la cantidad de cuotas trasladadas por fusión de fondos.

**FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(11) Partes relacionadas, continuación**

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

Año 2020		Número de cuotas				
Tipo de relacionado	%	Comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
<b>Serie A</b>						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,5494	2.898.551,1447	212.182.084,3735	215.072.605,5648	8.029,9534	28.001
Personas relacionadas	0,0733	7.848,1431	1.752,8344	3.176,5633	6.424,4142	22.403
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	0,1523	2.906.399,3062	212.183.837,2079	215.075.782,1281	14.454,3676	50.403
<b>Serie B</b>						
Sociedad Administradora	0,2718	2.153.919,6301	311.547.432,4788	312.767.586,1598	933.765,9491	1.801.206
Personas relacionadas	2,1078	4.412.762,8695	1.730.136.696,45851	727.308.508,4167	7.240.950,9113	13.967.573
Accionistas de la Sociedad Administradora	13,5400	45.317.615,9756	5.028.004.384,31725	024.067.357,8354	49.254.642,4574	95.010.698
Totales	16,7170	51.884.298,4752	7.069.688.513,25457	064.143.452,4119	57.429.359,3178	110.779.477
<b>Serie F</b>						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,9163	-	99.168,0262	-	99.168,0262	109.768
Totales	0,9163	-	99.168,0262	-	99.168,0262	109.768

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (12) Otros documentos y cuentas por pagar

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión de salida	-	-
Total otros documentos y cuentas por pagar	-	-

### (13) Otros pasivos

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inversiones con retención	-	-
Total otros pasivos	-	-

### (14) Intereses y reajustes

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8.000.299	7.662.825
Total intereses y reajustes	8.000.299	7.662.825

### (15) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie Small, Serie Medium, Serie I y Serie Large, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación (las diferencias en derechos de cada serie se explican en Nota 2).

	<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Monto total</b>
<b>Año 2021</b>	Small	31.458.258,6089	3.511,5205	110.466.320
	Medium	175.410.365,7416	1.960,6428	343.917.072
	AFP	4.449.922,7951	1.012,4699	4.505.413
	I	350.823.893,0687	1.005,2627	352.670.191
	Large	28.507.983,4294	1.004,8484	28.646.202
		590.650.423,6437		840.205.198



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (15) Cuotas en circulación, continuación

	Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota	Monto total
<b>Año 2020</b>	A	8.658.934,3151	3.497,1193	30.281.326
	B	266.863.219,7188	1.947,8619	519.812.712
	AFP	9.942.704,9775	1.006,3041	10.005.384
	F	3.255.088,7684	1.112,8257	3.622.345
			<u>288.719.974,7798</u>	

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 2 y las Políticas de gestión de riesgo en la Nota 23, el Fondo invierte las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates. Con lo anterior, el Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 4.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>Año 2021</b>	<b>Serie Small</b>	<b>Serie Medium</b>	<b>Serie AFP</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie Large</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	11.914.023,0835	266.863.219,7188	9.942.704,9775	-	-	288.719.974,7798
Cuotas suscritas	70.574.368,3772	20.261.641.488,0853	1.649.041.360,3210	11.849.619.171,4834	451.963.474,0196	34.282.839.862,2865
Cuotas suscritas por fusión	19.867.586,6523	250.956.115,1841	-	-	-	270.823.701,8364
Cuotas rescatadas	<u>(70.897.719,5041)</u>	<u>(20.604.050.457,2466)</u>	<u>(1.654.534.142,5034)</u>	<u>(11.498.795.278,4147)</u>	<u>(423.455.490,5902)</u>	<u>(34.251.733.088,2590)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>31.458.258,6089</u>	<u>175.410.365,7416</u>	<u>4.449.922,7951</u>	<u>350.823.893,0687</u>	<u>28.507.983,4294</u>	<u>590.650.423,6437</u>

<b>Año 2020</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie AFP</b>	<b>Serie F</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	9.492.483,7549	343.539.182,5039	-	10.822.377,4283	363.854.043,6871
Cuotas suscritas	28.686.858,7936	49.302.064.325,3750	180.038.514,3588	4.614.003,7167	49.515.403.702,2441
Cuotas rescatadas	<u>(29.520.408,2334)</u>	<u>(49.378.740.288,1601)</u>	<u>(170.095.809,3813)</u>	<u>(12.181.292,3766)</u>	<u>(49.590.537.798,1514)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>8.658.934,3151</u>	<u>266.863.219,7188</u>	<u>9.942.704,9775</u>	<u>3.255.088,7684</u>	<u>288.719.974,7798</u>

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (17) Rentabilidad del Fondo

#### Rentabilidad nominal

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

<b>Año 2021 rentabilidad mensual (nominal)</b>					
<b>Mes</b>	<b>Serie Small</b>	<b>Serie Medium</b>	<b>Serie AFP</b>	<b>Serie Large</b>	<b>Serie I</b>
Enero	0,0063	0,0180	0,0040	-	-
Febrero	0,0066	0,0161	-	-	-
Marzo	0,0094	0,0178	0,0121	-	-
Abril	0,0089	0,0172	0,0167	-	-
Mayo	0,0087	0,0178	-	-	-
Junio	0,0071	0,0173	0,0014	-	-
Julio	0,0075	0,0223	0,0028	-	-
Agosto	0,0082	0,0379	-	-	-
Septiembre	(0,1434)	(0,0822)	0,0160	-	-
Octubre	0,0813	0,1448	0,0748	-	-
Noviembre	0,1756	0,1839	0,2136	0,1921	0,2136
Diciembre	0,2353	0,2439	0,2702	0,2525	0,2682

#### Rentabilidad acumulada/(nominal)

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

<b>Fondo/Serie</b>	<b>Último año</b>	<b>Últimos dos años</b>	<b>Últimos tres años</b>
Scotia Money Market/Serie Small	0,4118	0,7013	1,7691
Scotia Money Market/Serie Medium	0,6562	1,6420	4,4977
Scotia Money Market/Serie AFP	0,6127	-	-
Scotia Money Market/Serie Large	-	-	-
Scotia Money Market/Serie I	-	-	-

#### Año 2020 rentabilidad mensual (nominal)

<b>Mes</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie AFP</b>	<b>Serie F</b>
Enero	0,0188	0,1709	-	0,0747
Febrero	0,0156	0,1561	-	0,0679
Marzo	0,0223	0,1668	0,1675	0,0751
Abril	0,1546	0,2222	0,2247	0,1772
Mayo	0,0135	0,0610	0,0613	0,0247
Junio	0,0123	0,0487	-	0,0224
Julio	0,0118	0,0389	0,0115	0,0221
Agosto	0,0125	0,0296	0,0291	0,0209
Septiembre	0,0074	0,0239	0,0115	0,0153
Octubre	0,0062	0,0208	0,0071	0,0113
Noviembre	0,0064	0,0182	0,0073	0,0113
Diciembre	0,0066	0,0182	0,0121	0,0117

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (17) Rentabilidad del Fondo, continuación

#### Rentabilidad acumulada/(nominal)

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

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Clipper/Serie A	0,2883	1,3517	2,4185
Scotia Clipper/Serie B	0,9794	3,8165	6,7052
Scotia Clipper/Serie AFP	-	-	-
Scotia Clipper/Serie F	0,5360	2,2748	4,0357

### (18) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

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

Año 2021	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% Sobre el total inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% Sobre el total inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	840.213.256	100	99,9982	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>840.213.256</u>	<u>100</u>	<u>99,9982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Año 2020	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% Sobre el total inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% Sobre el total inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	552.331.175	100	99,9786	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>552.331.175</u>	<u>100</u>	<u>99,9786</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (19) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo excesos que informar.

### (20) 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)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia AGF Chile S.A.	200.960,0700	10-01-2021/10-01-2022
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia AGF Chile S.A.	267.021,9000	10-01-2022/10-01-2023

### (21) Garantía Fondos mutuos estructurados garantizados

Este Fondo no se define como fondo mutuo estructurado o garantizado.

### (22) 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 2021

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Serie Small	
			Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$	N° partícipes
Enero	3.497,3388	621.890.872	6.082	7.060
Febrero	3.497,5706	611.235.151	5.315	7.011
Marzo	3.497,8986	662.079.865	5.181	6.986
Abril	3.498,2099	658.174.006	5.227	6.986
Mayo	3.498,5148	572.925.172	5.775	6.963
Junio	3.498,7620	540.610.884	8.459	6.960
Julio	3.499,0239	519.124.211	13.511	6.973
Agosto	3.499,3098	556.254.881	18.510	6.968
Septiembre	3.494,2917	651.213.809	32.567	6.927
Octubre	3.497,1335	950.801.939	42.690	12.771
Noviembre	3.503,2759	1.052.900.723	47.324	12.623
Diciembre	3.511,5205	840.228.763	48.039	12.551
Total			<u>238.680</u>	

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (22) Información estadística, continuación

#### Año 2021, continuación

<b>Serie Medium</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	1.948,2127	621.890.872	36.447	440
Febrero	1.948,5254	611.235.151	37.280	432
Marzo	1.948,8723	662.079.865	42.086	430
Abril	1.949,2079	658.174.006	39.302	451
Mayo	1.949,5545	572.925.172	43.205	418
Junio	1.949,8913	540.610.884	50.748	416
Julio	1.950,3263	519.124.211	77.422	427
Agosto	1.951,0652	556.254.881	68.533	410
Septiembre	1.949,4605	651.213.809	75.898	398
Octubre	1.952,2834	950.801.939	102.108	785
Noviembre	1.955,8733	1.052.900.723	137.922	703
Diciembre	1.960,6428	840.228.763	126.157	745
Total			<u>837.108</u>	

  

<b>Serie AFP</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	1.006,3444	621.890.872	164	-
Febrero	1.006,3444	611.235.151	-	-
Marzo	1.006,4659	662.079.865	5	1
Abril	1.006,6336	658.174.006	3.417	-
Mayo	1.006,6336	572.925.172	-	-
Junio	1.006,6475	540.610.884	312	-
Julio	1.006,6759	519.124.211	88	-
Agosto	1.006,6759	556.254.881	-	-
Septiembre	1.006,8365	651.213.809	44	-
Octubre	1.007,5896	950.801.939	229	2
Noviembre	1.009,7417	1.052.900.723	421	-
Diciembre	1.012,4699	840.228.763	857	2
Total			<u>5.537</u>	

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (22) Información estadística, continuación

#### Año 2021, continuación

<b>Serie Large</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.000,3959	950.801.939	540	17
Noviembre	1.002,3177	1.052.900.723	3.243	8
Diciembre	1.004,8484	840.228.763	4.093	36
Total			<u>7.876</u>	

  

<b>Serie I</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.000,4368	950.801.939	4.464	42
Noviembre	1.002,5736	1.052.900.723	13.785	34
Diciembre	1.005,2627	840.228.763	43.858	67
Total			<u>62.107</u>	

**FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(22) Información estadística, continuación****Año 2020**

<b>Serie A</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	3.487,7221	744.668.698	51.489	7.050
Febrero	3.488,2656	752.962.083	47.904	7.021
Marzo	3.489,0435	777.148.032	53.348	7.003
Abril	3.494,4363	936.362.914	26.156	6.997
Mayo	3.494,9076	1.101.925.945	18.868	6.987
Junio	3.495,3364	1.059.781.766	14.855	7.003
Julio	3.495,7501	1.017.333.683	11.297	7.004
Agosto	3.496,1884	902.471.117	8.018	6.968
Septiembre	3.496,4457	807.918.408	7.639	6.962
Octubre	3.496,6619	748.496.387	6.882	6.955
Noviembre	3.496,8870	648.784.592	5.858	6.888
Diciembre	3.497,1193	563.726.335	5.730	6.865
Total			<u>258.045</u>	

<b>Serie B</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	1.932,2654	744.668.698	37.598	502
Febrero	1.935,2821	752.962.083	46.142	501
Marzo	1.938,5100	777.148.032	68.680	444
Abril	1.942,8172	936.362.914	93.169	528
Mayo	1.944,0028	1.101.925.945	89.432	484
Junio	1.944,9489	1.059.781.766	84.581	500
Julio	1.945,7060	1.017.333.683	69.951	572
Agosto	1.946,2828	902.471.117	62.831	503
Septiembre	1.946,7487	807.918.408	55.679	489
Octubre	1.947,1530	748.496.387	45.861	516
Noviembre	1.947,5077	648.784.592	38.766	457
Diciembre	1.947,8619	563.726.335	40.197	473
Total			<u>732.889</u>	

**FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(22) Información estadística, continuación****Año 2020, continuación**

<b>Serie AFP</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	1.000,9666	752.962.083	92	1
Marzo	1.002,6432	777.148.032	1.354	1
Abril	1.004,8965	936.362.914	1.123	1
Mayo	1.005,5128	1.101.925.945	1.158	-
Junio	1.005,5128	1.059.781.766	-	-
Julio	1.005,9212	1.017.333.683	916	1
Agosto	1.005,9212	902.471.117	2.595	-
Septiembre	1.006,0372	807.918.408	1.074	-
Octubre	1.006,1084	748.496.387	816	1
Noviembre	1.006,1819	648.784.592	972	-
Diciembre	1.006,3041	563.726.335	2.084	1
Total			<u>12.184</u>	

<b>Serie F</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluido IVA) M\$</b>	<b>N° participes</b>
Enero	1.107,7203	744.668.698	11.333	207
Febrero	1.108,4728	752.962.083	9.639	210
Marzo	1.109,3052	777.148.032	10.822	248
Abril	1.111,2710	936.362.914	5.893	254
Mayo	1.111,5452	1.101.925.945	4.418	254
Junio	1.111,7941	1.059.781.766	2.682	256
Julio	1.112,0403	1.017.333.683	1.727	259
Agosto	1.112,2728	902.471.117	1.062	275
Septiembre	1.112,4435	807.918.408	975	280
Octubre	1.112,5690	748.496.387	985	258
Noviembre	1.112,6951	648.784.592	610	244
Diciembre	1.112,8257	563.726.335	507	230
Total			<u>50.653</u>	



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(23) Administración de riesgos**

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

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

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

#### **(a) Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

Además, la Administradora cuenta con límites y alertas de administración de riesgos tanto normativos como internos entre los cuales se pueden mencionar los de 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 MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado

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

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

##### (i) Riesgo de precios

##### (i.1) Exposiciones globales de mercado

Las inversiones del Fondo se encuentran compuestas por distintos instrumentos y se encuentran expuestas al riesgo de precio o pérdidas potenciales sujetas a la variación de los precios de mercado. Con respecto a la valorización de los activos, estas se encuentran a su costo amortizado con un máximo de diferencia entre el valor de la cartera a valor de mercado y su costo amortizado que no supera el 0,1% del valor de mercado de acuerdo a la Circular N°1.990 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Fondo	Valor cartera	
	2021 M\$	2020 M\$
Money Market	840.213.256	552.331.175
Totales	840.213.256	552.331.175

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

La diversificación de cada uno de los Fondos se presenta a continuación:

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

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

##### (i.1) Exposiciones globales de mercado, continuación

#### Año 2021

Fondo	Bonos centrales \$ M\$	Bonos centrales UF M\$	Bonos Tesorería M\$	DPF M\$	DPR M\$	Efecto de comercio M\$
Money Market	-	-	-	670.210.538	-	-

Fondo	Bonos de bancos M\$	Pagare emitido por el Estado o Banco Central M\$	Bonos Tesorería UF M\$	Efectos de Comercio M\$	DPR M\$	Total general M\$
Money Market	-	94.038.864	-	75.963.854	-	840.213.256

#### Año 2020

Fondo	Bonos centrales \$ M\$	Bonos centrales UF M\$	Bonos Tesorería M\$	DPF M\$	DPR M\$	Efecto de comercio M\$
Clipper	-	-	-	552.331.175	-	-

Fondo	Bonos de bancos M\$	Bonos cero M\$	Bonos Tesorería UF M\$	DPF M\$	DPR M\$	Total general M\$
Clipper	-	-	-	-	-	552.331.175

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados.

##### (i.2) 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 2021 y 2020. El análisis se basa en una estimación potencial de retornos del Fondo en base a una regresión lineal simple histórica de retornos diarios del Fondo del último año calendario en el percentil 99% de confianza:

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

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

##### (i.2) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento, continuación

<b>2021</b>				<b>Efecto potencial al alza</b>	<b>Efecto potencial a la baja</b>
<b>Fondo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máx.</b>	<b>Mín.</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
	%	%	%		
Money Market Serie Small	0,00	0,01	(0,19)	0,01	0,00
Money Market Serie Medium	0,00	0,01	(0,19)	0,01	0,00
Money Market Serie AFP	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
Money Market Serie I	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Money Market Serie Large	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00

  

<b>2020</b>				<b>Efecto potencial al alza</b>	<b>Efecto potencial a la baja</b>
<b>Fondo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máx.</b>	<b>Mín.</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
	%	%	%		
Clipper_Serie A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Clipper_Serie B	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Clipper_Serie AFP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Clipper_Serie F	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00

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

La separación por tipo de instrumentos es la siguiente:

<b>Fondo</b>	<b>Instrumentos</b>	<b>Costo amortizado</b>	
		<b>2021</b>	<b>2020</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Money Market	RF	<u>840.213.256</u>	<u>552.331.175</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### (ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tasa de interés acorde a la propia política de cada tipo de Fondo y que es monitoreado constantemente para el cumplimiento de los límites establecidos.

El escenario escogido que muestra la sensibilidad del Fondo fue un movimiento de 1 punto base al alza en forma paralela. Dado el escenario las duraciones y sensibilidades de cada uno de los Fondos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan a continuación:

#### Año 2021

Fondo	Duración carteras días	Sensibilidad DV01 M\$
Money Market	24	5.874

#### Año 2020

Fondo	Duración carteras días	Sensibilidad DV01 M\$
Clipper	51	8.120

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

#### (c) Riesgo de crédito

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

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

Para mitigar el riesgo de crédito la Administradora 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).

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (c) Riesgo de crédito, continuación

Además, cada Fondo cuenta con máximos exposiciones por agentes y tipo de instrumentos.

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

#### Año 2021

Fondo	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	NA M\$	Total M\$
Money Market	-	-	746.174.392	-	94.038.864	<u>840.213.256</u>

#### Año 2020

Fondo	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	NA M\$	Total M\$
Clipper	-	-	552.331.175	-	-	<u>- 552.331.175</u>

#### (d) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (d) Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (d) Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas, continuación

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

#### Año 2021

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 general M\$
Money Market	159.409.217	363.417.818	317.386.221	-	840.213.256

#### Año 2020

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 general M\$
Clipper	50.590.809	105.053.050	396.687.316	-	552.331.175

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.

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

Año 2021	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	23.565	-	-	-	23.565
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	23.565	-	-	-	23.565



## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (d) Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas, continuación

Año 2020	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	4.568	-	-	-	4.568
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	<u>4.568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.568</u>

#### (e) Gestión de riesgo capital

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento interno 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (e) Gestión de riesgo capital, continuación

A continuación, se presenta estadísticas de rescates e inversiones para el año 2021 y 2020:

<b>Año 2021</b>				
<b>Inversiones</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Desviación</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>estándar</b>
				<b>M\$</b>
Money Market	640.612	1.166.114	386.595	174.123
<b>Rescates</b>				
Money Market	418.150.381	494.803.175	4	100.719.550
<b>Año 2020</b>				
<b>Inversiones</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Desviación</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>estándar</b>
				<b>M\$</b>
Clipper	868.280	1.166.414	552.345	155.452
<b>Rescates</b>				
Clipper	374.775.601	1.165.584.136	470.038	175.123.810

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (f) Estimación del valor razonable, continuación

El procedimiento de valoración de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia Back Office FFMM 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.

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (f) Estimación del valor razonable, continuación

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 2021 y 2020:

#### Año 2021

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado y bancos centrales	Money Market	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	Money Market	-	-
Depósitos. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras \$	Money Market	-	670.210.538
Pagarés emitidos por el estado y bancos centrales.	Money Market	-	94.038.864
Efectos de comercio	Money Market	-	75.963.854
Totales		-	840.213.256

#### Año 2020

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado y bancos centrales	Clipper	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	Clipper	-	-
Depósitos. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras \$	Clipper	-	552.331.175
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras UF	Clipper	-	-
Pagarés de empresas	Clipper	-	-
Totales		-	552.331.175

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 liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (f) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre Niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

#### (g) Modelo de valorización

##### (i) 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 MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

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

###### (i.1) Valorización de mercado

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

Una vez verificada la validez de las transacciones, se obtiene la tasa de valorización, que consiste en la ponderación por monto de la Tasa Interna de Retorno (TIR) de todas las "transacciones válidas" observadas de ese papel para ese día.

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

###### (i.2) Valorización por modelo

En el caso de no existir "transacciones válidas" para un determinado instrumento el día de la valorización, o de 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.

###### (i.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 MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

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

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

##### (i.2.2) Spread modelo

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

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

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

##### (i.2.3) Tasa modelo

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

IRMod	:	TIRBASE + Smodi
IRBASE	:	TIR base" correspondiente al instrumento
Mod i	:	Spread Modelo" estimado para el instrumento
IRMod	:	Tasa de valorización estimada para el instrumento

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

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

##### (ii.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.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

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

##### (ii.1) Familia de papeles

La siguiente tabla detalla los papeles que conforman distintas familias:

#### **Familia de papeles utilizados para definir el MRP**

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

##### (ii.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

##### (ii.3) Estructura 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 MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

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

##### (ii.3) Estructura 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**

<b>Familia de papeles</b>	<b>Estructura de referencia</b>
PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero Real BR
BR	Curva BR
PDBC, BCP	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

##### (ii.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.

##### (ii.5) Spread

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

##### (ii.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 MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(24) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido sanciones que afecten al Fondo y a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

### **(25) Hechos relevantes**

#### **Autorización**

Mediante Resolución Exenta N°02, emitida con fecha 2 de enero de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero (la "CMF") ha otorgado la autorización para la fusión de las sociedades Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbida) y Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (sociedad absorbente), mediante la incorporación de la primera en la segunda. La fusión fue acordada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 19 de agosto y 19 de noviembre de 2019.

Habiéndose obtenido con esta fecha la resolución que aprueba la fusión, conforme a lo previsto en el Artículo 5° del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, la fusión entre ambas Administradoras Generales de Fondos producirá sus efectos con fecha 2 de enero de 2020, una vez que se inscriba y publique la referida resolución.

En virtud de lo anterior, se producirá la disolución de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., pasando Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

Las características, términos y condiciones de las inversiones mantenidas por los aportantes de los fondos administrados por la Sociedad no sufrirán modificación algún producto de la fusión antes señalada.

Con fecha 7 de febrero de 2020 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. informa que, en Sesión Extraordinaria de Directorio de esa fecha, ha designado a don Fabio Valdivieso Rojas como Gerente General de la Sociedad, quien asumió el cargo en esa misma sesión, en reemplazo de don Gabriel Garrido González.

Con fecha 30 de noviembre de 2020 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. informa que, en Sesión Ordinaria de Directorio de esa fecha, ha designado a don Fabio Valdivieso Rojas como Gerente General de la Sociedad, quien asumió el cargo en esa misma sesión, en reemplazo de don Álvaro Ramírez Figueroa.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (25) Hechos relevantes, continuación

#### Impactos por pandemia COVID-19

El nivel de actividad continúa recuperándose ante la moderación de las restricciones a la movilidad, y los apoyos monetarios provenientes de los retiros de fondos previsionales, así como las transferencias directas fiscales. Estas últimas han llevado a expansiones importantes del consumo privado con impactos sobre la inflación, que terminaría en torno a 7,2%. Cabe mencionar que la inversión privada también ha mostrado un destacable dinamismo a pesar de los altos niveles de incertidumbre política en un trimestre donde se llevó a cabo la elección presidencial.

Tanto el Banco Central como agentes privados han elevado la proyección de crecimiento del PIB 2021 hasta el rango entre 11,5-12%, con una relevante recuperación del empleo asalariado que se ha mantenido. El Instituto Emisor dejó la tasa de referencia en 4% en diciembre, anticipando nuevas alzas. A pesar de lo anterior, no se han observado nuevos aumentos relevantes en las tasas de interés de largo plazo para la formación de precios de créditos a esos plazos. Se termina el trimestre con en torno a 500 mil empleos aun por recuperar respecto a los niveles previo al COVID en febrero 2020.

En este contexto, el Gobierno Corporativo de Scotiabank y sus filiales han continuado implementando planes de acción para enfrentar esta emergencia sanitaria, tanto de cara a sus clientes como a sus colaboradores, cuyo cuidado y protección ha sido la prioridad desde el inicio de la crisis.

Durante el año 2021 los apoyos monetarios provenientes de los retiros de fondos previsionales, así como las transferencias directas fiscales, han generado expansiones importantes del consumo privado con impactos sobre la inflación y la variación de precios en el mercado interno. Si bien, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. y sus fondos administrados no han estado exentos de las fluctuaciones de los mercados, la administradora mantiene un monitoreo continuo de los efectos en los activos y resultados con el propósito de efectuar un adecuado y oportuno reconocimiento de tales efectos en nuestros estados financieros.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administración continúa monitoreando los efectos que tendrá la expansión del COVID-19 para nuestros clientes, colaboradores y proveedores, en términos de deterioro de cuentas por cobrar, disminución de volúmenes transaccionales, adecuaciones de contratos de prestación de servicios, etc. para poder evaluar y proyectar los impactos financieros y económicos de esta pandemia.

## FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Hechos posteriores

Con fecha 8 de enero de 2022 Scotia Administración General de Fondos de Chile S.A. renovó la garantía desde el 10 de enero 2022 hasta el 10 de enero de 2023, por cada uno de los fondos administrativos, 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°226874 por UF 267.021,9000.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

Actualmente nuestros fondos no se han visto afectados por temas de liquidez y que los movimientos de mercado han estado con volatilidad media dentro de lo esperado tanto en mercado USA como Europeo. Desde el inicio del conflicto Ruso-Ucraniano en principal índice norteamérica S&P ha subido un 0,54% y el Eurostoxx 1,57% (24 de febrero al 16 de marzo).

Nuestros fondos han ido adaptando sus carteras, moderando el porcentaje de inversión en renta variable versus renta fija, reduciendo la ponderación hacia Europa y EE.UU. y no tenemos ni hemos tenido exposición directa a Rusia en ninguno de nuestros fondos administrados.

En el plano local, los riesgos también provienen de dos frentes, 1) el lado económico, con una inflación muy por sobre los rangos de tolerancia del Banco Central, con expectativas de que continúe la intensiva alza de tasas de Política Monetaria. 2) Político, con un resultado de la Convención Constitucional que aún es incierto y un nuevo gobierno pronto a asumir. En este frente, hemos percibido señales de moderación que han redundado en activos financieros que han permanecido estables (tasas de los instrumentos de deuda de largo plazo), o incluso apreciándose como la bolsa local y el peso contra el dólar, que afecta el valor de las inversiones extranjeras.

La administración de nuestros fondos asigna una gran ponderación a la liquidez de los instrumentos en que se invierten las carteras, junto con políticas establecidas de control y monitoreo diario de la liquidez y concentración de partícipes de todos nuestros fondos por parte de nuestro equipo de Riesgo de Mercado.

Es posible que estos fondos tengan flujos de rescates, dados los retornos recientes y la incertidumbre que está afectando a los mercados globales, pero como se trata de carteras diversificadas, éstos se han podido compensar (parcialmente) su desempeño, con los retornos de los activos locales.

## **FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(26) Hechos posteriores, continuación.**

Sus carteras están compuestas de activos con gran liquidez y profundidad de mercado, por lo que no observamos dificultades para hacer frente a pagos de solicitudes de rescates.

Producto de lo anteriormente expuesto, no hemos realizado cambios en nuestra política de liquidez, pero seguimos atentos al desarrollo del conflicto y en permanente contacto con nuestras contrapartes internacionales y casa Matriz para evaluar constantemente nuestra estrategia.