

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	Nota	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	10.958.725	10.754.918
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	110.022	140.478
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16a	23.323	23.416
Otros activos no financieros corrientes	8	41.638	4.365
Activos por impuestos corrientes	13a	175.654	82.613
Total activos corrientes		<u>11.309.363</u>	<u>11.005.790</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	11a	297.486	321.865
Propiedades, plantas y equipos	12a	47.573	51.689
Impuestos por cobrar	13d	45.676	129.332
Otros activos no financieros	10	-	-
Total activos no corrientes		<u>390.735</u>	<u>502.886</u>
Total activos		<u>11.700.097</u>	<u>11.508.676</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	15	536.069	410.371
Otras provisiones	17	9.615	9.615
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16b	1.390.259	1.602.825
Pasivos por impuestos corrientes	13a	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	18	180.646	656.132
Otros pasivos financieros	14	1	1
Total pasivos corrientes		<u>2.116.590</u>	<u>2.678.944</u>
Patrimonio			
Capital emitido	19a	4.121.889	4.121.889
Utilidades acumuladas	19e	5.461.619	4.707.843
Total patrimonio		<u>9.583.508</u>	<u>8.829.732</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11.700.098</u>	<u>11.508.676</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	Nota	31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.071.997	2.257.463
Costo de ventas	21	(34.255)	(62.092)
Ganancia bruta		<u>2.037.742</u>	<u>2.195.371</u>
Gastos de administración	23	(816.604)	(754.459)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(266)	29
Ingresos financieros	24	74.194	49.088
Costos financieros	25	(24.193)	(16.666)
Diferencias de cambio	26	460	(1.590)
Resultados por unidades de reajuste	27	-	-
Ganancia antes de impuesto		<u>1.271.333</u>	<u>1.471.773</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13b	(343.400)	(374.854)
Ganancia del ejercicio		<u>927.933</u>	<u>1.096.919</u>
Ganancia atribuible a :			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		927.933	1.096.919
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		<u>927.933</u>	<u>1.096.919</u>
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		464	548
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
Ganancia por acción básica		<u>464</u>	<u>548</u>
Estados de resultados integrales			
Ganancia del ejercicio		927.933	1.096.919
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del ejercicio		<u>927.933</u>	<u>1.096.919</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2019 y 2018

31-03-2019

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	19(a)	4.121.889	-	4.707.843	8.829.732	-	8.829.732
Incremento (decremento) por cambios en política contable		-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado		<u>4.121.889</u>	<u>-</u>	<u>4.707.843</u>	<u>8.829.732</u>	<u>-</u>	<u>8.829.732</u>
Cambios en el patrimonio:							
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	927.933	927.933	-	927.933
Dividendos provisorios	19(d)	-	-	(1.372.511)	(1.372.511)	-	(1.372.511)
Dividendos o participaciones distribuidas	19(c)	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital		-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio		-	-	1.198.354	1.198.354	-	1.198.354
Dividendos efectivos declarados		-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2019		<u>4.121.889</u>	<u>-</u>	<u>5.461.619</u>	<u>9.583.508</u>	<u>-</u>	<u>9.583.508</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2019 y 2018

31-03-2018

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	19(a)	4.121.889	-	5.147.538	9.269.426	-	9.269.426
Incremento (decremento) por cambios en política contable		-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado		4.121.889	-	5.147.538	9.269.426	-	9.269.426
Cambios en el patrimonio:							
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	1.096.919	1.096.919	-	1.096.919
Dividendos provisorios	19(d)	-	-	(1.715.871)	(1.715.871)	-	(1.715.871)
Dividendos o participaciones distribuidas	19(c)	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital		-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio		-	-	1.386.795	1.386.795	-	1.386.795
Dividendos efectivos declarados		-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2018		4.121.889	-	5.915.381	10.037.270	-	10.037.270

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Nota	31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.102.356	2.299.046
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(189.590)	(65.502)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(34.255)	(62.092)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(839.123)	(717.780)
Intereses pagados		(22.322)	(16.736)
Intereses recibidos		74.195	49.141
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(490.476)	(494.900)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.903)	-
Flujos netos originados por actividades de operación		<u>598.882</u>	<u>991.177</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión:			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	11 b	-	-
Compras de activos intangibles	10 b	-	-
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(64.285)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		51.971.202	52.480.500
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(52.366.276)	(52.480.501)
Dividendos pagados	18	-	-
Flujos netos utilizados en actividades de financiación		<u>(395.074)</u>	<u>(1)</u>
 (Disminución)/ Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>203.808</u>	<u>991.176</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
(Disminución)/Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		203.808	991.176
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>10.754.918</u>	<u>10.938.643</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	<u><u>10.958.726</u></u>	<u><u>11.929.819</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Información general	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Aplicación de normas internacionales de información financiera	12
(4)	Cambios en las políticas contables	13
(5)	Principales políticas contables	14
(6)	Gestión del riesgo financiero	23
(7)	Efectivo y equivalentes al efectivo	26
(8)	Otros activos no financieros corrientes	27
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	27
(10)	Otros activos no financieros no corrientes	28
(11)	Activos intangibles	28
(12)	Propiedades, planta y equipos	30
(13)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31
(14)	Otros pasivos financieros	33
(15)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	34
(16)	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	34
(17)	Otras provisiones corrientes	37
(18)	Provisiones por beneficios a los empleados	37
(19)	Patrimonio	38
(20)	Ingresos de actividades ordinarias	40
(21)	Costo de ventas	40
(22)	Otras ganancias (pérdidas)	40
(23)	Gastos de administración	41
(24)	Ingresos financieros	41
(25)	Costos financieros	41
(26)	Diferencias de cambio	42
(27)	Resultados por unidades de reajuste	42
(28)	Valor razonable de activos y pasivos financieros	42
(29)	Contingencias y juicios	43
(30)	Sanciones	45
(31)	Medio ambiente	45
(32)	Cambios en la administración	45
(33)	Hechos posteriores	51

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(1) Información general

Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Administradora”) es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”) aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta número 55.

Según Resolución Exenta N°570 de fecha 4 de diciembre de 2009, se aprueba la reforma de estatutos de BBVA Administradora General de Fondos, consistente en cambiar el nombre de la Sociedad por el de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 6 de julio de 2018 se produce cambio de control respecto de BBVA producto de la venta a Nova Scotia Inversiones Limitada. Producto de lo anterior, con fecha 30 de noviembre de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución exenta N° 5486, aprobó la reforma de los estatutos, consistente en modificar el nombre de la sociedad a Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social de la Sociedad, se encuentra en Avenida Costanera Sur 2710, piso 14, Torre A, Las Condes, Santiago.

El objeto social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en Ley Única de Fondos N° 20.712 y su Reglamento y bajo fiscalización de la CMF.

La estructura de propiedad de la Sociedad, es la siguiente:

RUT	Sociedad	Propiedad	N° de acciones
97.018.000-1	Scotiabank Chile	99,90%	1.998
96.526.410-8	Scotia Azul Asesorías Financieras S.A	0,10%	2

Al 31 de marzo de 2019, los fondos mutuos administrados por la Sociedad, son los siguientes:

- 1) Fondo Mutuo Scotia Disponible
- 2) Fondo Mutuo Scotia Futuro
- 3) Fondo Mutuo Scotia Familia
- 4) Fondo Mutuo Scotia Activa A
- 5) Fondo Mutuo Scotia Money Market
- 6) Fondo Mutuo Scotia Activa C
- 7) Fondo Mutuo Scotia Corporativo
- 8) Fondo Mutuo Scotia Activa D
- 9) Fondo Mutuo Scotia Bonos Latam
- 10) Fondo Mutuo Scotia Acciones Chile
- 11) Fondo Mutuo Scotia Valor Plus
- 12) Fondo Mutuo Scotia Liquidez Dólar
- 13) Fondo Mutuo Scotia Monetario I

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(1) Información general, continuación

- 14) Fondo Mutuo Scotia Latam
- 15) Fondo Mutuo Scotia Europa
- 16) Fondo Mutuo Scotia Asia
- 17) Fondo Mutuo Scotia USA
- 18) Fondo Mutuo Scotia Mila
- 19) Fondo Mutuo Scotia Renta Nominal
- 20) Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal
- 21) Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada
- 22) Fondo Mutuo Scotia Activa E
- 23) Fondo Mutuo Scotia Chile Mid-Cap
- 24) Fondo Mutuo Scotia Valor Plus UF
- 25) Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena
- 26) Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII
- 27) Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América
- 28) Fondo Mutuo Scotia Renta Futura
- 29) Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX
- 30) Fondo Mutuo Scotia Monetario XX

(2) Bases de preparación

a. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de la Sociedad, correspondientes al periodo terminado el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de abril de 2019.

b. Bases de medición

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que son medidos al valor razonable (inversión en cuotas de fondos mutuos).

c. Periodo cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2018, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios contables consistentes con los utilizados con el presente ejercicio 2019.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(2) Bases de preparación, continuación

d. Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además, es la moneda principal en la que basan sus operaciones. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad. Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos. Toda información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad mil más cercana.

e. Transacciones y saldos en monedas extranjeras

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

Los valores utilizados son los siguientes:

	<u>31-03-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	678,53	694,77
Euro (EUR)	761,28	794,75
Unidades de Fomento (UF)	27.565,76	27.565,79

f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Administración de la Sociedad aplica principalmente estimaciones o juicios contables significativos sobre las siguientes partidas: provisiones, otras provisiones, determinación del valor razonable, deterioro de las cuentas por cobrar, vida útil y valor residual de activos intangibles, propiedad, planta y equipos e impuestos corrientes y recuperabilidad de activos por diferidos.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Aplicación de normas internacionales de información financiera

a. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB)

(i) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Aplicación de normas internacionales de información financiera, continuación

a. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), continuación

(ii) Adopción de la norma NIIF 16 “Arrendamientos”

La Sociedad adopta la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad aplicará la Norma NIIF 16, usando el enfoque prospectivo. En consecuencia, se reconocerá en el año 2019 un activo igual a un pasivo en la fecha de transición, sin re-expresar la información comparativa.

La Administración ha evaluado el impacto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 que tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que es inmaterial.

Cabe tener presente que el Grupo Scotiabank se encuentra en un proceso de definición estratégica y reestructuración de las Filiales con motivo de la adquisición del Banco BBVA Chile y Filiales, por lo cual, los actuales contratos de arrendamiento que vencen durante el año 2019, serán redefinidos en línea con lo comentado anteriormente.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

(4) Cambios en las políticas contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en Nota 3.a.(ii) que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros de la Sociedad.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros

a. Efectivo y equivalentes al efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

a.1 Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

a.2 Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

a.3 Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

a.4 Flujos de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a activos originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

A la fecha de los presentes estados financieros, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

c. Activos y pasivos financieros

c.1 Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

c.2 Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación 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 efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

c.3 Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

c. Activos y pasivos financieros, continuación

c.3 Medición de valor razonable, continuación

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

c.4 Medición al costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

c.5 Identificación y medición de deterioro

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

c. Activos y pasivos financieros, continuación

c.5 Identificación y medición de deterioro, continuación

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

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

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

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

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

c. Activos y pasivos financieros, continuación

c.5 Identificación y medición de deterioro, continuación

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

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

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

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Corredora en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

d. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a software computacionales desarrollados, los cuales son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y son subsecuentemente a su costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los gastos por los software desarrollados son reconocidos como activo cuando se puede demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo.

La capitalización de los costos de software desarrollados incluyen todos los costos directos atribuibles al desarrollo de los software, y son amortizados sobre la base de su vida útil.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

d. Activos intangibles, continuación

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los software, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los software es de 6 años.

e. Propiedades, planta y equipos

Los ítems del rubro propiedades, planta y equipos, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Muebles de oficina 7 años
- Equipos 6 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles, son revisados en cada ejercicio, y se ajustan si es necesario.

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido a su valor libro, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor libro de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

f. Impuesto a renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

f. Impuesto a renta e impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2019, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

La Ley N° 20.899 publicada en el Diario Oficial el 08 de febrero de 2016, sobre simplificación reforma tributaria, indica que las sociedades anónimas (abiertas y cerradas), las sociedades en comanditas por acciones y las empresas en que al menos uno de sus propietarios, comuneros, socios o accionistas no sea contribuyente de impuestos finales, deben tributar bajo el Sistema Integrado Parcial.

En consecuencia, la filial ha contabilizado los efectos en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, originados por el incremento en la tasa de impuesto de primera categoría correspondiente al Sistema Integrado Parcial.

g. Provisiones, otras provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisiones por contingencias.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

h. Beneficios a los empleados

La Sociedad registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como vacaciones, bonos por desempeño, bonos por gratificación garantizada, bonos por retención y otros, sobre base devengada. La Sociedad no tiene pactado con sus empleados beneficios post-empleo.

i. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad registra las cuentas comerciales y las otras cuentas por pagar de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de retenciones y otros gastos.

j. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas son aquellas que se realizan en el ámbito del giro de la sociedad, y que sean necesarias para el normal desarrollo de las actividades de la Sociedad. Las contrapartes corresponden a sociedades relacionadas al Grupo Scotia.

Las operaciones con partes relacionadas se contratan respetando términos y precios que sean concordantes con condiciones de mercado vigentes al momento de la transacción. Entre las principales operaciones, se encuentran las siguientes, comercialización de fondos mutuos, contratación de servicios financieros, contables, tributarios, etc. y contratos de arriendo de inmuebles.

k. Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

La Administradora reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la cual establece que al menos anualmente se distribuirá como dividendos el 30% del resultado neto del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos de la sociedad, será registrado un pasivo en el rubro otras provisiones y los movimientos del año se registrarán en el estado de cambios en el patrimonio.

l. Ingresos ordinarios

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. Los ingresos se muestran a valor neto de impuestos a las ventas, rebajas o descuentos.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Principales políticas contables, continuación

I. Ingresos ordinarios, continuación

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad, en línea con la identifica.

La Sociedad para el reconocimiento y medición de sus ingresos, revisa para cada contrato los pasos propuestos en la NIIF 15, que son revelados en Nota 3.a.iii.2.

La Sociedad reconoce sus ingresos mensualmente cuando estos, estén devengados, los ingresos por servicios corresponden a:

I.1. Remuneraciones, que corresponde al cobro por la administración de fondos mutuos, y que es el porcentaje que se aplica sobre el monto que resulte de agregar al valor neto diario del fondo mutuo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos rescates que corresponda liquidar en el día, es decir aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo mutuo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del fondo mutuo o de las series de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerarán afecto a remuneración.

La Sociedad Administradora determinará la remuneración aplicable a cada serie, respetando siempre el monto tope señalado en cada uno de los reglamentos internos de los fondos mutuos administrados.

I.2. Comisiones por rescates, que es el cobro que se realiza a los partícipes de los fondos mutuos, por rescatar anticipadamente a la fecha en que se cumple el plazo de permanencia en los fondos mutuos que así lo estipulen en los reglamentos internos. La comisión correspondiente se cobrará al momento del rescate y el porcentaje respectivo se aplicará sobre el monto original de la inversión rescatada, en función de la permanencia de ésta. Para los efectos de determinar el número de días transcurridos entre la inversión y su rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas, conservado éstas la antigüedad que tenían en el fondo de origen.

I. Reclasificaciones

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no ha efectuados reclasificaciones en sus estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(6) Gestión del riesgo financiero

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Sociedad de acuerdo a la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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 Sociedad. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Sociedad busca identificar y monitorear los factores que inciden en 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 Sociedad 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.

En términos generales, la administración de riesgo integrada contiene políticas de administración de riesgos las cuales están establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos de la Sociedad, planificar, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y cumplimiento de las políticas.

El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y el Directorio de la Sociedad. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

Asimismo, la Sociedad ha desarrollado planes para la identificación y mitigación de los riesgos bajo una perspectiva de integrada de riesgos", que considera las mejores prácticas internacionales al respecto. Es un proceso continuo que involucra a todo el personal de la Sociedad, a los procesos de negocio y a agentes externos que participan en el negocio. Dentro de este modelo integral de riesgos, también se considera el riesgo operacional, seguridad informática y prevención del fraude.

(a) Riesgo operacional

El desarrollo de los procesos que sustentan la actividad comercial propia del giro de la Sociedad, así como, aquellos propios de logística de la misma, tienen insertos la probabilidad de ocurrencia de eventos de impacto significativo y que se enmarcan dentro del concepto de Riesgo Operacional, los que deben ser adecuadamente monitoreados y controlados, a objeto de asegurar que el desarrollo de los mismos ocurra bajo un mismo ambiente de control razonable y permitan acotar los riesgos que pudiesen afectar a la compañía, en aspectos regulatorios, financieros, legales y reputacionales.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(6) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo operacional, continuación

El soporte de este monitoreo y control, está basado en procedimientos, controles y particularmente en nuestra política de riesgo operacional en la que se señalan las directrices para un adecuado acotamiento de los riesgos mencionados precedentemente, y que puedan derivar en situaciones adversas y que deben ser prevenidas y atomizadas cuando se produzcan.

En base a lo anterior, podemos señalar que el principal riesgo operacional de la Sociedad corresponde a todos aquellos procesos relacionados con la administración de los fondos mutuos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Sociedad, debido a que los deudores comerciales están asociados a las cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

Los activos financieros existentes en la Sociedad no están afectados por las variables de tipo de cambio, aunque si por los precios y las tasas de interés, las cuales influyen en la valorización tanto de los fondos mutuos como de los depósitos a plazo, la gestión del riesgo se basa en ir monitoreando el comportamiento de las variables asociadas a los instrumentos y de cómo ajustes discretos pueden afectarlos.

A continuación, se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los Fondos Mutuos que posee la Sociedad al 31 de marzo de 2019.

0,10%			0,30%		
Saldo Cuotas	Valor cuota	Monto en M\$	Saldo Cuotas	Valor cuota	Monto en M\$
6.237.085	1.568,66	9.783.889	6.237.085	1.565,22	9.764.301
	Total	9.783.889	Total		9.764.301
	Pérdida	(9.794)	Pérdida		(29.381)

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(6) Gestión del riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad al cierre de marzo del 2019 no cuenta con pasivos financieros de mediano/largo plazo los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

(d) Riesgo de capital

La Sociedad Administradora para dar cumplimiento a lo exigido en el Artículo N°5 de la Ley N°20.712 de 2014, controla diariamente que cada uno de los fondos administrados mantenga en forma permanente a lo menos 50 partícipes, salvo que entre ellos exista un inversionista institucional, en cuyo caso no registrará ese número mínimo de partícipes.

Por otra parte, la Sociedad deberá mantener permanentemente un patrimonio neto no inferior a UF10.000. Patrimonio depurado al 31 de marzo de 2019 UF 336.022. 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.

La gestión de capital que realiza la Sociedad está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Sociedad en relación a la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

Los objetivos de la Sociedad, son la administración financiera de fondos de terceros a través de fondos mutuos.

La política de gestión de capital aprobada en directorio el 21 de diciembre de 2018 señala:

Para mitigar eventuales conflictos de interés entre la Administradora y los fondos gestionados por esta, los recursos propios podrán permanecer en caja o ser invertidos en fondos 100% renta fija con una duración menor a 365 días. Además, se podrán realizar operaciones FWD en dólares con el fin de reducir la exposición en esta moneda producto de aquellas remuneraciones obtenidas por la administradora de los fondos denominados en dólares. Como política general la administradora no podrá contar con más de MUSD200 en caja y mantendrá como mínimo MUSD30.

Límite de VaR Renta Fija (3 meses al 99%): 44.000 M\$ CLP

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo se detalla en el siguiente cuadro:

Cuentas corrientes	Moneda			31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	Valor cuota	Valor cuota
Scotiabank Chile	Pesos			701.678	21.348		
Scotiabank Chile	Dólares			107.162	42.385		
Banco Bice	Pesos			81.411	34.420		
Scotiabank Chile	Pesos			72.113	20.052		
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos			49.438	13.680		
Banco Estado	Pesos			39.059	26.242		
Banco Security	Pesos			28.873	21.243		
Banco Santander	Pesos			26.427	119.480		
Banco Itau	Pesos			25.368	15.313		
Banco de Chile	Pesos			22.109	15.957		
Corpbanca	Pesos			9.193	21.291		
Standard Chartered Bank	Dólares			2.213	2.886		
Standard Chartered Bank	Euros			-	-		
Total bancos				<u>1.165.044</u>	<u>354.297</u>		
				31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
Fondos mutuos	Moneda	Nº de cuotas	Nº de cuotas	Valor cuota	Valor cuota	M\$	M\$
Fondo Mutuo Scotia Corporativo, Serie B	Pesos	-	22.383,9387	-	1.787,5293	-	40.012
Fondo Mutuo Scotia Corporativo, Serie V	Pesos	6.237.085,3835	6.622.195,8820	1.570,2338	1.558,4862	9.793.682	10.320.601
Fondo Mutuo Scotia Money Market, Serie A	Pesos	-	19.398,7672	-	2.062,4226	-	40.008
Total fondos mutuos						<u>9.793.682</u>	<u>10.400.621</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo						<u>10.958.726</u>	<u>10.754.918</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(8) Otros activos no financieros corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes, corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gastos anticipados por seguros	-	1.865
Gastos anticipados por uso de línea de crédito	41.638	2.500
Totales	<u>41.638</u>	<u>4.365</u>

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2019:

Concepto	Moneda		Total
	Pesos	Dólar (*)	
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones por cobrar	101.525	3.508	105.033
Cuentas por cobrar	4.917	-	4.917
Gastos por cobrar por contingencias	-	-	-
Gastos por cobrar	-	-	-
Fondos por rendir	70	-	70
Comisiones de rescates por cobrar	2	-	2
Totales	<u>106.514</u>	<u>3.508</u>	<u>110.022</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Moneda		Total
	Pesos	Dólar (*)	
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones por cobrar	131.818	3.841	135.659
Cuentas por cobrar	4.749	-	4.749
Gastos por cobrar por contingencias	-	-	-
Gastos por cobrar	-	-	-
Fondos por rendir	70	-	70
Comisiones de rescates por cobrar	-	-	-
Totales	<u>136.637</u>	<u>3.841</u>	<u>140.478</u>

(*) Saldos se presentan convertidos a la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera respectivo.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad estima que no existen pérdidas esperadas en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(10) Otros activos no financieros no corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no presenta otros activos no financieros no corrientes

(11) Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, los activos intangibles corresponden a un software computacional adquirido para la administración de los fondos, de acuerdo al siguiente detalle:

a. Composición

Intangibles (neto)	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Software de equipos computacionales	279.039	301.296
Licencias	18.447	20.569
Totales	<u>297.486</u>	<u>321.865</u>
Intangibles (bruto)		
Software de equipos computacionales	545.725	545.725
Licencias	25.463	25.463
Totales	<u>571.188</u>	<u>571.188</u>
Amortización acumulada y deterioro		
Software de equipos computacionales	(266.687)	(244.429)
Licencias	(7.016)	(4.894)
Totales	<u>(273.703)</u>	<u>(249.323)</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(11) Activos intangibles, continuación

b. Movimiento

Descripción	Software de equipos Computacionales	Licencias	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.1.2019	545.725	25.463	571.188
Adiciones	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total intangible bruto	545.725	25.463	571.188
Depreciación acumulada inicial	(244.429)	(4.894)	(249.323)
Reverso amortización bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Amortización del ejercicio	(22.257)	(2.122)	(24.379)
Total amortización acumulada	(266.686)	(7.016)	(273.702)
Total intangibles neto al 31.03.2019	279.039	18.447	297.486

Descripción	Software de equipos Computacionales	Licencias	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.1.2018	510.612	5.542	516.154
Adiciones	35.113	19.921	55.034
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total intangible bruto	545.725	25.463	571.188
Depreciación acumulada inicial	(147.439)	(2.414)	(149.853)
Reverso amortización bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Amortización del ejercicio	(96.990)	(2.480)	(99.470)
Total amortización acumulada	(244.429)	(4.894)	(249.323)
Total intangibles neto al 31.12.2018	301.296	20.569	321.865

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(12) Propiedades, planta y equipos

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipos se presentan en la tabla siguiente:

a. Composición:

Propiedades, planta y equipos (neto)	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Equipos de oficina	27.230	29.496
Mobiliario de oficina	20.343	22.193
Totales	<u>47.573</u>	<u>51.689</u>
Propiedades, planta y equipos (bruto)		
Equipos de oficina	54.376	54.376
Mobiliario de oficina	53.262	53.262
Totales	<u>107.638</u>	<u>107.638</u>
Depreciación acumulada y deterioro		
Equipos de oficina	(27.146)	(24.880)
Mobiliario de oficina	(32.919)	(31.069)
Totales	<u>(60.065)</u>	<u>(55.949)</u>

b. Movimiento:

Descripción	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1.1.2019	<u>54.376</u>	<u>53.262</u>	<u>107.638</u>
Adiciones	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	<u>54.376</u>	<u>53.262</u>	<u>107.638</u>
Depreciación acumulada inicial	<u>(24.880)</u>	<u>(31.069)</u>	<u>(55.949)</u>
Reverso depreciación bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Depreciación del ejercicio	<u>(2.266)</u>	<u>(1.850)</u>	<u>(4.116)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(27.146)</u>	<u>(32.919)</u>	<u>(60.065)</u>
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.03.2019	<u>27.230</u>	<u>20.343</u>	<u>47.573</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(12) Propiedades, planta y equipos, continuación**b. Movimiento, continuación**

Descripción	Equipos de Oficina M\$	Mobiliario de Oficina M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1.1.2018	45.125	53.262	98.387
Adiciones	9.251	-	9.251
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	<u>54.376</u>	<u>53.262</u>	<u>107.638</u>
Depreciación acumulada inicial	<u>(16.331)</u>	<u>(23.672)</u>	<u>(40.003)</u>
Reverso depreciación bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Depreciación del ejercicio	<u>(8.549)</u>	<u>(7.397)</u>	<u>(15.946)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(24.880)</u>	<u>(31.069)</u>	<u>(55.949)</u>
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2018	<u>29.496</u>	<u>22.193</u>	<u>51.689</u>

(13) Impuestos corrientes e impuestos diferidos**a. Activos/ (Pasivo) por impuesto corriente**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo. La provisión por impuesto a la renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Tasa impuesto:	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta por pagar	(259.744)	(1.480.096)
Impuesto a la renta por pagar año anterior	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	352.786	1.561.209
Impuesto a la renta por recuperar	81.112	
Crédito por gastos de capacitación	<u>1.500</u>	<u>1.500</u>
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	<u>175.654</u>	<u>82.613</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(13) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación**b. Resultados por impuestos a las ganancias**

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio terminado 31 de marzo de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(259.744)	(370.033)
Impuesto por años anteriores	-	-
Abono/(cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(83.656)	(4.821)
Otros cargos o abonos en la cuenta	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(343.400)</u>	<u>(374.854)</u>

c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2019 y 2018:

	31-03-2019		31-03-2018	
	Tasa de	Monto	Tasa de	Monto
	impuesto	M\$	impuesto	M\$
	%		%	
Utilidad antes de impuesto		1.271.333		1.471.773
Impuesto a la renta teórico	27,00%	(343.260)	27,00%	(397.378)
Diferencias permanentes normales	0,01%	(140)	(1,53%)	22.524
Diferencia por cambio de tasa	0,00%	-	0,00%	-
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,00%	-	0,00%	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>27,01%</u>	<u>(343.400)</u>	<u>25,47%</u>	<u>(374.854)</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(13) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

d. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria, se encontraban vigentes y se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2019		31-03-2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Conceptos:				
Propiedades, planta, equipos e intangibles	20.475	-	21.094	-
Provisión por vacaciones	22.605	-	25.095	-
Provisión por gastos de integración	-	-	80.547	-
Otros eventos	2.596	-	2.596	-
Total activo/(pasivo) por impuestos diferidos	<u>45.676</u>	<u>-</u>	<u>129.332</u>	<u>-</u>

(14) Otros pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene en este rubro líneas de crédito de corto plazo usadas con instituciones bancarias del grupo y otros bancos, el detalle se presenta a continuación:

Detalle	Moneda	Vcmto	31-03-2019	31-12-2018
	a	.	M\$	M\$
Línea de crédito con otros bancos	Pesos	1 día	<u>1</u>	<u>1</u>
Total otros activos financieros			<u>1</u>	<u>1</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	Detalle	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	Proveedores	213.967	120.540
	Abonos bancarios por asignar	100	201
Totales		<u>214.067</u>	<u>120.741</u>
Retenciones	Servicio de impuestos internos	302.496	271.173
	Isapres	11.941	4.155
	AFP y seguro de cesantía	6.687	12.778
	Mutual de seguridad	708	552
	Caja de compensación	170	972
Totales		<u>322.002</u>	<u>289.630</u>
Totales		<u>536.069</u>	<u>410.371</u>

(16) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de la composición con entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Concepto	Sociedad	RUT	Relación	31-03-2019	31-12-2018
				M\$	M\$
Garantía de arriendo	Scotiabank Chile	97.018.000-1	Accionista mayoritario	12.187	12.187
Administración de cartera	Scotiabank Chile	97.018.000-1	Accionista mayoritario	11.136	11.229
Totales				<u>23.323</u>	<u>23.416</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(16) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Concepto	Sociedad	RUT	Relación	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Comisiones y asesorías	Scotia Azul Corredora de bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	7.991	6.800
Arriendo y gastos comunes	Scotiabank	97.018.000-1	Accionista mayoritario	9.546	2.387
Provisión de dividendos mínimos	Scotiabank	97.018.000-1	Accionista mayoritario	1.372.511	1.198.354
Uso de línea de crédito e intereses	Scotiabank	97.018.000-1	Accionista mayoritario	211	395.284
Totales				<u>1.390.259</u>	<u>1.602.825</u>

c) Transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad	RUT	Relación	Concepto	Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
				31-03-2019 M\$	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$	31-03-2018 M\$
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Accionista Mayoritario	(a)	82.669	(82.669)	80.716	(80.716)
			(b)	52.372.819	(6.543)	52.478.991	(1.510)
			(c)	43.708	(43.708)	35.625	(35.625)
			(d)	-	-	-	-
			(e)	33.549	33.549	34.390	34.390
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	(f)	19.860	(17.617)	26.222	(24.911)
			(g)	1.535	(876)	3.078	(792)

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(16) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

c) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Concepto:

- (a) Asesorías: asociados a pagos realizados al banco Scotia por gestión de Back Office y Contabilidad.
- (b) Línea de crédito/ gastos bancarios: asociados a pagos realizados al banco Scotia por concepto de mantención, comisiones e intereses por obligaciones.
- (c) Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco Scotia por arriendo y gastos comunes de dependencias de edificio Corporativo.
- (d) Garantía por arriendo: pago realizado a banco Scotia, asociado a garantía de arriendo, por uso dependencias de edificio Corporativo.
- (e) Comisión administración de cartera: comisión cobrada a Banco Scotia por la administración de Fondos Mutuos Renta Balanceada (serie Vivienda) y Fondo Mutuo Renta Futura.
- (f) Comisiones: comisiones por intermediación de compra y venta de instrumentos financieros.
- (g) Arriendo terminal de bolsa.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías o condiciones especiales entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de parte de relacionadas.

Al 31 de marzo 2019 y 2018 no existen provisiones por cuentas de dudoso cobro con partes relacionadas.

d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018, los gastos de remuneraciones del personal clave que incluyen a los gerentes y principales ejecutivos, son los siguientes:

	31-03-2019		31-03-2018	
	Nº de personas	Monto M\$	Nº de personas	Monto M\$
Remuneraciones	4	402.230	5	289.969
Totales		<u>402.230</u>		<u>289.969</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(17) Otras provisiones corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de la composición de las cuentas provisiones corrientes se adjunta en el siguiente detalle:

Concepto	Saldo inicial 01-01-2019 M\$	Constitución	Liberación	Saldo final 31-03-2019 M\$	Fecha esperada cancelación
Provisión Fondos Garantizados	-	-	-	-	
Provisión Gastos de integración	-	-	-	-	1 año
Provisión Responsabilidad civil y avvenimientos	9.615	1	(1)	9.615	12 meses
	<u>9.615</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>9.615</u>	

Concepto	Saldo inicial 01-01-2018 M\$	Constitución	Liberación	Saldo final 31-12-2018 M\$	Fecha esperada cancelación
Provisión Fondos Garantizados	705	-	(705)	-	
Provisión Gastos de integración	-	-	-	-	
Provisión Responsabilidad civil y avvenimientos	-	9.615	-	9.615	1 año
	<u>705</u>	<u>9.615</u>	<u>(705)</u>	<u>9.615</u>	

(18) Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, la composición de la cuenta provisiones por beneficios a los empleados se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Saldo inicial 01-01-2019 M\$	Constitución M\$	Liberación M\$	Saldo final 31-03-2019 M\$	Fecha esperada cancelación
Provisión bonos de incentivo	218.000	54.500	(189.347)	83.153	1 año
Provisión vacaciones al personal	92.945	6.414	(15.638)	83.721	1 año
Provisión gratificaciones	39.671	9.920	(37.727)	11.864	10 meses
Provisión bonos de vacaciones	7.195	1.798	(7.085)	1.908	10 meses
Provisión Gastos de Integración	298.321	-	(298.321)	-	
	<u>656.132</u>	<u>72.632</u>	<u>(548.118)</u>	<u>180.646</u>	

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(18) Provisiones por beneficios a los empleados, continuación

Concepto	Saldo inicial	Constitución	Liberación	Saldo final	Fecha esperada cancelación
	01-01-2018			31-12-2018	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Provisión bonos de incentivo	297.000	295.799	(374.799)	218.000	9 meses
Provisión vacaciones al personal	112.354	28.531	(47.940)	92.945	1 año
Provisión gratificaciones	44.573	39.671	(44.573)	39.671	7 meses
Provisión bonos de vacaciones	8.200	7.195	(8.200)	7.195	7 meses
Provisión Gastos de Integración	-	361.464	(63.143)	298.321	1 año
	<u>462.127</u>	<u>732.660</u>	<u>(538.655)</u>	<u>656.132</u>	

(19) Patrimonio

a. Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2019 el capital de la Sociedad corresponde a \$ 4.121.889, el que se encuentra representado por 2.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. (\$4.121.889 al 31 de diciembre de 2018).

b. Acciones

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	31-03-2019	Porcentaje de participación
	Nº acciones	
Scotiabank Chile	1.998	99,90%
Scotia Azul Asesorías Financieras S.A.	2	0,10%
Totales	<u>2.000</u>	<u>100%</u>

	31-12-2018	Porcentaje de participación
	Nº acciones	
Scotiabank Chile	1.998	99,90%
Scotia Azul Asesorías Financieras S.A.	2	0,10%
Totales	<u>2.000</u>	<u>100%</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(19) Patrimonio, continuación

c. Distribución de dividendos

Año 2019

En junta ordinaria de Accionistas se acordó a pagar un dividendo del 30% de las utilidades del ejercicio 2018 equivalentes a \$1.198.354.231.

Año 2018

En junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad administradora, realizado con fecha 23 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo de \$ 2.311.324,8752 por acción. El monto pagado fue realizado a Banco BBVA y a BBVA Asesorías Financieras S.A., que en ese entonces eran los accionistas de la Sociedad, por un total de \$4.622.649.740, el que fue pagado con cargo a las utilidades acumuladas del año 2017.

d. Provisión de dividendos mínimos

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la provisión de dividendo mínimo fue por un monto de M\$174.157 y M\$1.198.354, respectivamente, las que corresponden al 30% de las utilidades del ejercicio de cada año.

e. Utilidades acumuladas

Los resultados de la sociedad se encuentran estructurados como a continuación se detalla:

Conceptos	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Resultado acumulado inicial	4.707.843	5.147.538
Provisión dividendo mínimo	(1.372.511)	(1.198.354)
Dividendo definitivo	-	(4.622.650)
Reversa provisión dividendo mínimo año anterior	1.198.355	1.386.795
Resultado del ejercicio	927.933	3.994.514
Total Utilidades acumuladas	<u>5.461.620</u>	<u>4.707.843</u>

f. Gestión de riesgo de capital

Según lo establecido en el artículo N° 4 de la ley 20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos el equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 157, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el patrimonio mínimo depurado de la Sociedad asciende a:

		31-03-2019	31-12-2018
Patrimonio contable	M\$	9.583.508	9.269.427
Patrimonio depurado	M\$	9.262.699	8.869.126
Patrimonio depurado en UF	U.F.	336.022	330.961
Patrimonio mínimo	U.F.	10.000	10.000

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(20) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración y comisiones por la administración de fondos mutuos.

Concepto	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Remuneraciones fondos mutuos	2.035.338	2.219.499
Comisiones por rescates	36.659	37.964
Totales	<u>2.071.997</u>	<u>2.257.463</u>

(21) Costo de ventas

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el costo de ventas se presenta según el siguiente detalle:

Concepto	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Comisiones por transacciones de instrumentos financieros	(29.162)	(51.643)
Comisiones por boletas de garantía	(4.544)	(8.996)
Comisiones agentes colocadores	(549)	(1.453)
Totales	<u>(34.255)</u>	<u>(62.092)</u>

(22) Otras ganancias (pérdidas)

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las otras ganancias (pérdidas) se presentan según el siguiente detalle:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Recupero de gastos de operación (*)	-	-
Otras ganancias / (pérdidas)	(266)	29
Totales	<u>(266)</u>	<u>29</u>

(*) Corresponde a la recuperación de gastos efectuados por la Sociedad administradora por cuenta de los Fondos Mutuos administrados.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(23) Gastos de administración

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, en este concepto se incluyen todos los gastos de administración, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos de personal	(469.514)	(511.196)
Gastos de administración	(318.596)	(223.889)
Amortizaciones proyecto BAC	(24.379)	(15.645)
Depreciaciones	(4.115)	(3.729)
Totales	<u>(816.604)</u>	<u>(754.459)</u>

La Sociedad mantiene un sub arriendo con Banco Scotia, por el uso de edificio de corporativo, el que se paga de forma mensual por un monto de U.F. 442,11, los flujos futuros de este arriendo, se presentan a continuación:

	9 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
	\$	\$	\$	\$	\$
Arriendo edificio Corporativo	9.140.324	12.187.098	12.187.098	12.187.098	12.187.098
Total	<u>9.140.324</u>	<u>12.187.098</u>	<u>12.187.098</u>	<u>12.187.098</u>	<u>12.187.098</u>

(24) Ingresos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de la composición de las cuentas ingresos financieros se adjunta en el siguiente recuadro:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Utilidad por cuotas de fondos mutuos	74.194	49.141
Valorización por fondos garantizados (utilidad/(pérdida))	-	(53)
Totales	<u>74.194</u>	<u>49.088</u>

(25) Costos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el detalle de la composición de los costos financieros, se presentan de la siguiente forma:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Gastos y comisiones bancarias	(17.586)	(12.908)
Intereses por sobregiros bancarios	(6.608)	(3.758)
Totales	<u>(24.193)</u>	<u>(16.666)</u>

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(26) Diferencias de cambio

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las partidas (abonos y/o cargos) imputadas en resultados se detallan a continuación:

Concepto	Tipo de Activo	Moneda	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Ganancia	Disponible	Dólar	4.725	1.936
Pérdida	Disponible	Dólar	(4.265)	(3.526)
Totales			<u>460</u>	<u>(1.590)</u>

(27) Resultados por unidades de reajuste

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta resultados por unidades de reajuste.

(28) Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros:

31-03-2019	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Nivel de jerarquía
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.958.726	10.958.726	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	110.022	110.022	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.323	23.323	
Totales	<u>11.092.071</u>	<u>11.092.071</u>	
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	(1)	(1)	2
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(536.069)	(536.069)	2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.390.259)	(1.390.259)	2
Totales	<u>(1.926.329)</u>	<u>(1.926.329)</u>	

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(28) Valor razonable de activos y pasivos financieros, continuación

31-12-2018	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Nivel de jerarquía
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.754.918	10.754.918	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	140.478	140.478	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.416	23.350	
Totales	<u>10.918.812</u>	<u>10.918.746</u>	
Pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	(1)	(1)	2
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(410.371)	(410.371)	2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.602.825)	(1.602.825)	2
Totales	<u>(2.013.197)</u>	<u>(2.013.197)</u>	

A juicio de la Administración los valores libro de los activos y pasivos financieros se aproximan a sus valores razonables.

(29) Contingencias y juicios**a) Activos y Pasivos Contingentes**

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no mantiene activos ni pasivos contingentes de ningún tipo.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(29) Contingencias y juicios, continuación**b) Garantías**

Conforme a lo instruido en la Ley Única de Fondos N° 20.712, artículo N°12, la Sociedad designó a Scotiabank Chile, como banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados.

Fondo Beneficiario	N° Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo Scotia Acciones Chile	167932	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa A	167942	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa C	167944	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa D	167945	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa E	167931	11.888,34
Fondo Mutuo Scotia Asia	167857	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América	167958	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Bonos Latam	167953	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Chile Mid Cap	167859	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	167962	152.821,23
Fondo Mutuo Scotia Disponible	167934	12.168,72
Fondo Mutuo Scotia Europa	167946	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Familia	167933	13.480,58
Fondo Mutuo Scotia Futuro	167937	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Latam	167939	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Liquidez Dólar	167940	11.373,29
Fondo Mutuo Scotia Mila	167936	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario I	167960	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal	167939	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX	167948	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII	167949	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario XX	167955	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Money Market	167961	24.222,88
Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada	167954	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena	167956	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Renta Futura	167943	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Renta Nominal	167950	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia USA	167951	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Valor Plus	167941	70.651,17
Fondo Mutuo Scotia Valor Plus UF	167952	10.000,00
		<hr/> <hr/>
		526.606,21

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(30) Sanciones

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de organismos reguladores.

(31) Medio ambiente

La Sociedad, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

(32) Cambios en la administración

Con fecha 30 de noviembre de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución exenta N°5.406 autorizó el cambio de nombre de la Sociedad Administradora, pasando a llamarse Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Por lo anterior, con fecha 10 de diciembre de 2018 se ingresaron modificaciones a los distintos documentos de la Sociedad administradora, lo que a continuación se enumeran:

- Reglamento General de Fondos
- Contrato General de Fondos
- Reglamentos Internos correspondientes a cada uno de los fondos vigentes administrados por la Sociedad.

Las modificaciones a los mencionados documentos entraron en vigencia el día 24 de diciembre de 2018 en conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 365

Fusión Scotiabank y BBVA Chile

Con el objeto de informar sobre la fusión entre Banco Scotiabank Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA Chile) que se materializó el 1 de septiembre de 2018, a continuación se resume los principales aspectos de esta combinación de negocios:

I. Antecedentes Generales de la operación

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

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

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(32) Cambios en la administración, continuación

I. Antecedentes Generales de la operación, continuación

- b) Con fecha 5 de diciembre de 2017, BBVA aceptó formalmente la oferta de adquisición del 68,19% de las acciones en BBVA Chile, así como la participación en ciertas subsidiarias, celebrándose un acuerdo definitivo con BBVA. En esta transacción se contempló fusionar las operaciones de BBVA Chile con Scotiabank Chile en el segundo semestre de 2018, previa aprobación de los organismos reguladores.
- c) Con fecha 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó a BNS a adquirir indirectamente las acciones de BBVA Chile a través de la sociedad chilena denominada Nova Scotia Inversiones Limitada (NSIL), filial de The Bank of Nova Scotia y accionista controlador de Scotiabank Chile. Dicha autorización se otorgó con el preciso objeto de fusionar BBVA Chile con Scotiabank Chile, dentro del plazo de un año contado desde el cierre de la operación de compra de las referidas acciones.
- d) Con fecha 31 de mayo de 2018, la Fiscalía Nacional Económica aprobó la adquisición por parte de NSIL del control de entidades objeto de la transacción perteneciente a BBVA.
- e) Con fecha 6 de junio de 2018, NSIL, ofreció adquirir hasta el 100% de las acciones suscritas de BBVA Chile a través de una Oferta Pública de Acciones (OPA). A dicha fecha equivalían a 413.822.027 acciones.
- f) Asimismo, con fecha 6 de julio de 2018, NSIL materializó la compra a BBVA, pasando a ser la nueva accionista controladora de BBVA Chile, cuyas acciones se tranzaban en la Bolsa de Comercio de Santiago.
- g) Con fecha 9 de julio de 2018, la Junta Extraordinaria de Accionistas de BBVA Chile aprobó las modificaciones a sus estatutos. Dichas modificaciones consistieron en el cambio razón social del banco BBVA Chile a "Scotiabank Azul".
- h) Con fecha 2 de agosto, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Scotiabank Chile acordó la capitalización de reservas sociales y un aumento de capital del banco en la suma de MM\$324.341 mediante la emisión de 5.605.522.687 nuevas acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, las que quedarían íntegramente suscritas y pagadas con la incorporación del patrimonio de BBVA Chile, como sociedad absorbida, una vez que se materializara la fusión y se entregaran las acciones a canjear a los accionistas del banco absorbido.
- i) Mediante Resolución N° 390 de 20 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión de ambos Bancos y la reforma de estatutos que regiría al banco fusionado.

La fusión tendría efecto el primer día del mes siguiente al otorgamiento de la escritura de cumplimiento de condiciones suspensivas copulativas convenidas en el acuerdo de fusión, materializándose, en definitiva, la fusión el 1 de Septiembre 2018, como consecuencia de lo cual BBVA Chile fue disuelto y Scotiabank Chile pasó a ser su continuador legal en el banco fusionado denominado Scotiabank Chile.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(32) Cambios en la administración, continuación

II. Razones de la compra

- a) Consolidarse como uno de los bancos privado más grande de Chile, convirtiéndose en actor clave en la Región de la Alianza del Pacífico.
- b) Aumentar la participación de mercado de Scotiabank Chile desde un 6,7% (diciembre 2017) hasta un 12,9% en base a la participación de BBVA Chile a diciembre de 2017, permitiendo así alcanzar economías de escala relevante a nivel operacional.
- c) Bases sólidas de capital y un mejor perfil de financiamiento.
- d) Complementar segmentos, productos, tecnologías y sucursales.
- e) Generar sinergias relevantes.

III. Descripción de las entidades fusionadas

Descripción de los Bancos pre-operación de compra

Scotiabank Chile es filial del grupo financiero global canadiense BNS, el cual ofrece una amplia gama de servicios bancarios a 23 millones de clientes en más de 55 países, y se encuentra en Chile hace 28 años. Sus principales áreas de negocios son:

- a) Comercial, con 41% de las colocaciones, donde atiende desde Pymes hasta grandes empresas.
- b) Hipotecario, con un 36% de las colocaciones, donde atiende principalmente empresas inmobiliarias y constructoras en el financiamiento de proyectos, y.
- c) Consumo, con 17% de las colocaciones combinadas entre créditos de consumo y tarjetas de crédito, donde satisface la necesidad financiera de la clase media, principalmente a través de su participación controladora en Negocios CAT (CAT Administradora de Tarjetas S.A.).

BBVA Chile es filial del grupo financiero global español “Banco Bilbao Vizcaya Argentaria”, el cual ofrece sus servicios a 73 millones de clientes en más de 30 países, y se encuentra en Chile hace 30 años. Sus principales áreas de negocio son.

- a) Comercial, con un 48% de las colocaciones;
- b) Hipotecario, con un 39%; y
- c) Consumo, con un 13% combinado entre créditos de consumo y tarjetas de crédito.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(32) Cambios en la administración, continuación

III. Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Descripción de los Bancos pre-operación de compra, continuación

Grupo Scotiabank:

Nova Scotia Inversiones Ltda. (NSIL), sociedad accionista controladora de Scotiabank Chile.

Minoritarios Scotiabank Chile, accionistas tenedores del 0,4% de las acciones.

Negocios CAT (4), Scotiabank Chile tiene una participación del 51% en las empresas CAT Administradora de Tarjetas S.A., CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., Servicios Integrales S.A. y Administradora y Procesos S.A.

Filiales Scotiabank Chile (6), Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Scotia Asesorías Financieras Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada y Banderarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

Inversiones Scotiabank Chile (8), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

Grupo BBVA:

BBVA Inversiones Chile S.A, sociedad accionista controlador de Banco BBVA Chile.

Familia Said, grupo accionista minoritario de Banco BBVA Chile.

Minoritarios Banco BBVA Chile, accionistas tenedores del 0,2% de las acciones.

Filiales Banco BBVA Chile (6), BBVA Corredores de Bolsa Limitada, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada, BBVA Asesorías Financieras S.A., BBVA Factoring Ltda. y BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

Inversiones Banco BBVA Chile. (9), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.

Filiales BBVA Inversiones S.A. (3), BBVA Seguros de Vida S.A., BBVA Servicios Corporativos S.A. e Inversiones DCV S.A.; sociedades consideradas dentro la operación, pero no consideradas en el análisis por no consolidar resultados en Scotiabank Chile ni en Banco BBVA Chile.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(32) Cambios en la administración, continuación

III. Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Nuevo Grupo Scotiabank:

Nova Scotia Inversiones Ltda., sociedad accionista controlador de Scotiabank Chile.

Minoritarios Scotiabank Chile, accionistas tenedores del 0,24% de las acciones.

Negocios CAT (4), Scotiabank Chile tiene una participación del 51% en las empresas CAT Administradora de Tarjetas S.A., CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., Servicios Integrales S.A. y Administradora y Procesos S.A.

Filiales Scotiabank Chile (12), Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Scotia Asesorías Financieras Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada, Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., Scotia Azul Corredora Técnica de Seguros Limitada, Scotia Azul Corredores de Bolsa Limitada, Scotia Azul Asesorías Financieras S.A., Scotia Azul Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. y Scotia Azul Factoring Ltda.

Inversiones Scotiabank Chile (9), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.

Filiales Nova Scotia Inversiones Ltda. (3), Scotia Seguros de Vida S.A., Scotia Servicios Corporativos SpA. e Inversiones DCV S.A

Mayor información sobre la fusión Scotiabank y BBVA Chile, está disponible en los estados financieros consolidados de nuestra Casa Matriz, Scotiabank Chile.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(32) Cambios en la administración, continuación

Otras modificaciones:

Con fecha 1 de octubre de 2018 fue aceptada por el Directorio de la Sociedad, la renuncia del señor Francisco Bustamante del Río, al cargo de Gerente General de la Sociedad.

En misma sesión, el Directorio designó al señor Álvaro Ramírez Figueroa, como Gerente General de la Sociedad.

Se designó como Presidente del Directorio al señor Fabio Valdivieso Rojas, quedando el Directorio integrado por los siguientes miembros:

Fabio Valdivieso Rojas, Ricardo Lagos Gana, Rodrigo Petric Araos, Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Pablo Salgado Ramírez.

Con fecha 1 de septiembre de 2018 presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad el señor Andrés Velasco Luco, con misma fecha presentó su renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio la señora Paulina Las Heras Buggedo, ambas renunciaciones se hacen efectivas a contar de la misma fecha antes indicada.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad celebrada con fecha 6 de julio de 2018, se acordó revocar a todos los miembros del directorio y designar a la señora Paulina Las Heras Buggedo, y a los señores Andrés Velasco Luco, Pablo Salgado Ramírez, Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Rodrigo Petric Araos, como directores de la Sociedad.

Con fecha 23 de abril de 2018, se aprobó la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando integrado por los señores Andrés Velasco Luco, Alfonso Lecaros Eyzaguirre, Rodrigo Petric Araos, Paulina Las Heras Buggedo y Paloma Luquin Minguez.

Con fecha 29 de marzo de 2018, el señor Eduardo Olivares Veloso, presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad, renuncia que se hizo efectiva a contar de la misma fecha antes señalada.

Además de los párrafos precedentes, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros de la Sociedad Administradora.

SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

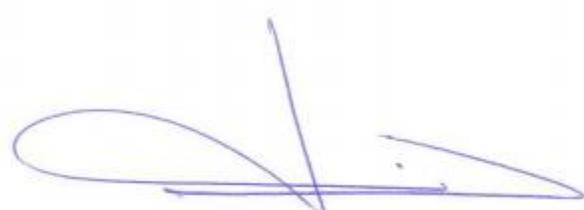
Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(33) Hechos posteriores

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de marzo de 2019 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.



Alvaro Ramirez
Gerente General



Jaime Vasconcelo Costa
Contador General
