SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015, y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directos

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 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

	Nota	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	17.141.849	45.871.292
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	-	-
Otros activos no financieros	7	7.760	4.425
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	113.430	102.834
Activos por impuestos diferidos	9(a)	12.111	7.372
Equipos, neto	10	-	-
Total activos		17.275.150	45.985.923
Patrimonio y pasivos			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	1.162.187	5.407.808
Pasivos por impuestos corrientes	9(c)	104.794	4.710
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	265.463	27.546.128
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	35.123	11.708
Otras provisiones	13	23.913	23.893
Total pasivos		1.591.490	32.994.257
Patrimonio			
Capital emitido	14(a)	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	13.086.337	10.394.343
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		15.683.660	12.991.666
Patrimonio total		15.683.660	12.991.666
Total patrimonio y pasivos		17.275.150	45.985.923

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Estados de Resultados	**Nota**	**01-01-2016 30-06-2016 M$**	**01-01-2015 30-06-2015 M$**	**01-04-2016 30-06-2016 M$**	**01-04-2015 30-06-2015 M$**
Ganancia:					
Ingresos de actividades ordinarias	16	5.648.311	6.039.646	2.874.998	3.109.139
Otros ingresos, por naturaleza	17	116.765	56.128	68.633	28.805
Gastos por beneficios a los empleados	18	(176.124)	(274.824)	(79.078)	(88.815)
Gastos por depreciación y amortización	10	-	-	-	-
Otros gastos, por naturaleza	19	(473.587)	(475.094)	(261.571)	(266.677)
Otras ganancias	20	43.214	48.604	43.214	43.597
Costos financieros	21	(98.665)	(64.735)	(51.164)	(32.418)
Diferencia de cambio	22	(93.572)	47.594	(26.988)	14.188
Ganancia, antes de impuestos		4.966.342	5.377.319	2.568.044	2.807.819
Gasto por impuestos a las ganancias	9(d)	(1.120.636)	(1.159.749)	(579.647)	(581.745)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		3.845.706	4.217.570	1.988.397	2.226.074
Ganancia		3.845.706	4.217.570	1.988.397	2.226.074
Ganancia atribuible a:					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		3.845.706	4.217.570	1.988.397	2.226.074
Ganancia		3.845.706	4.217.570	1.988.397	2.226.074
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		3,329	3,650	1,721	1,926
Ganancia por acción básica		3,329	3,650	1,721	1,926
Estado de resultado integral					
Ganancia		3.845.706	4.217.570	1.988.397	2.226.074
Resultado integral total		3.845.706	4.217.570	1.988.397	2.226.074

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Año 2016

Estado de cambios en el patrimonio neto	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Ganancias (pérdidas) acumuladas M$**	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$**	**Patrimonio total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		2.599.338	(2.015)	10.394.343	12.991.666	12.991.666
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	10.394.343	12.991.666	12.991.666
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	3.845.706	3.845.706	3.845.706
Resultado integral		-	-	3.845.706	3.845.706	3.845.706
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	(1.153.712)	(1.153.712)	(1.153.712)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	2.691.994	2.691.994	2.691.994
Saldo final período actual 30 de junio de 2016		2.599.338	(2.015)	13.086.337	15.683.660	15.683.660

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Año 2015

Estado de cambios en el patrimonio neto	**Nota**	**Capital emitido M$**	**Otras reservas M$**	**Ganancias (pérdidas) acumuladas M$**	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$**	**Patrimonio total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	14(a)	2.599.338	(2.015)	10.246.321	12.843.644	12.843.644
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	10.246.321	12.843.644	12.843.644
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	4.217.570	4.217.570	4.217.570
Resultado integral		-	-	4.217.570	4.217.570	4.217.570
Dividendos		-	-	(5.862.443)	(5.862.443)	(5.862.443)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	(1.265.271)	(1.265.271)	(1.265.271)
Total de cambios en patrimonio		-	-	(2.910.144)	(2.910.144)	(2.910.144)
Saldo final período actual 30 de junio de 2015		2.599.338	(2.015)	7.336.177	9.933.500	9.933.500

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directos
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Estados de flujos de efectivo directos	**Nota**	**30-06-2016 M$**	**30-06-2015 M$**
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		6.705.423	6.822.684
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	17	116.701	54.848
Otros cobros por actividades de operación		64	8.312
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(30.555.552)	(609.786)
Pagos por cuenta de los empleados		(164.421)	(268.036)
Otros pagos por actividades de la operación		(1.010.041)	(693.099)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.152.131)	(1.176.395)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de operación		(26.059.957)	4.138.528
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión:			
Compras de equipos		-	-
Flujos de efectivo netos originados por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados	15(b)	(2.575.914)	(8.374.918)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de financiación		(2.575.914)	(8.374.918)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(28.635.871)	(4.236.390)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(93.572)	47.594
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(28.729.443)	(4.188.796)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		45.871.292	15.812.409
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		17.141.849	11.623.613

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Nota 1 Entidad que reporta

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 23 de marzo de 1992. Con fecha 2 de junio de 1992, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A., según Resolución Exenta N°114.

Por Resolución Exenta N°390 de fecha 12 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó reforma de estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 25 de octubre de 2001, reducida a escritura pública el 31 de octubre de 2001, consistente en modificar el nombre por Scotia Sud Americano Administradora de Fondos Mutuos S.A., modificando al afecto el artículo primero de los estatutos sociales.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de octubre de 2008, reducida a escritura pública con fecha 27 de octubre del mismo año, se acordó la modificación del giro de la Sociedad ampliándolo al de una administradora general de fondos y el cambio de nombre por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (la "Sociedad").

La aprobación de las reformas estatutarias, referidas en el párrafo precedente, han sido autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N°699 de fecha 16 de diciembre de 2008. La inscripción de la modificación fue practicada con fecha 24 de diciembre de 2008, a fojas 18.548 N°41.864 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008 y su publicación efectuada con fecha 26 de diciembre de 2008 en el Diario Oficial.

La Sociedad se encuentra domiciliada en Morandé N°226, piso 5.

Nota 2 Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros, la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 25 de julio de 2016 de conformidad a las normas.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la Situación Financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los Estados de Resultados Integrales, los Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

(c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como moneda funcional y de presentación el peso chileno, basándose principalmente en que el peso Chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual se opera y además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso chileno son considerados como moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	30-06-2016	**31-12-2015**
Dólar	661,49	710,16
UF	26.052,07	25.629,09

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 3 Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos (inversiones en cuotas de fondos mutuos) 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.

(ii) 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.

(iii) 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.

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Medición de valor razonable, continuación

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.

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.

(iv) 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.

(v) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva que los activos financieros no valorizados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Identificación y medición de deterioro, continuación

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultado.

(b) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos y cuotas de fondos mutuos altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, que son usados por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo.

(d) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con empresas o personas con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad. Una transacción con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, independiente a que se cobre o no un precio por esta transacción.

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(d) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los respectivos contratos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares. Los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(e) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, los cuales son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de equipos es reconocido en su valor en libros, 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 en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

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

Equipos	2 – 3 años

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(f) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre una base conocida y son reconocidas como gastos en la medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(g) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Entidad, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiera sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(h) Provisiones

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

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(i) Reconocimiento de ingresos

Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la administración de los Fondos Mutuos, los cuales se definen a continuación:

(i) Comisiones

La Sociedad reconocerá comisiones de colocación diferida al momento del rescate, sobre el monto original del aporte, en función de la permanencia de éste y de acuerdo a las diferentes series de cada fondo administrado.

(ii) Remuneraciones

La remuneración de la Sociedad atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio.

(j) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses en cuotas de fondos mutuos invertidos, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en préstamos o financiamientos bancarios, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos y son reconocidos en resultados en tanto estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios, son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuesto relacionados sean realizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto y leyes tributarias que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La Sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, en los términos establecidos en la NIC 12, “Impuesto a la Renta”.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos hecha por la Sociedad son reconocidos al mismo tiempo en que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

Ajuste impuesto diferido según aumento gradual Tasa impuesto a la Renta de primera categoría Ley 20.780 DO 29.09.2014: En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780 “Reforma Tributaria que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario”, y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del Impuesto de Primera Categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Año Comercial	Tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría Vigente
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,0%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27,0%

(*) A contar del ejercicio comercial 2017, comienzan a regir los nuevos regímenes tributarios al cual deben optar durante el último semestre los contribuyentes de Primera categoría, como es el caso de la Sociedad, el primero denominado Régimen Atribuido (Artículo 14 A Ley de la Renta) sobre la base de rentas que tributan en el año que se generan, y Régimen Distribuido (Artículo 14 B de la Ley de la Renta) sobre la base de rentas que tributan en el año que se distribuyan efectivamente. Este último Régimen Distribuido, deberá considerar en el año comercial 2017 una tasa de Impuesto Renta de Primera Categoría transitoria del 25,5% y a partir del año comercial 2018 una tasa del 27%.

Este último régimen parcialmente integrado, deberá considerar en el año 2017 una tasa de impuesto renta de primera categoría transitoria del 25,5% y a partir del año comercial 2018 una tasa del 27%.

En consideración a que el aumento gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Primera Categoría señalado precedentemente, se aplicó oportunamente sobre el stock de diferencias temporales, activas y pasivas vigentes al cierre del año comercial 2014, corresponde verificar y ajustar las nuevas partidas y el stock de dichas diferencias al 31 de diciembre de 2015, conforme al tiempo prudencial estimado de imputación o consumo de éstas, y tasas de impuesto gradual aplicables. Para el ajuste señalado, se ha utilizado provisionalmente la situación de Régimen Parcialmente Integrado.

De acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°856 emitido el 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos producto del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, fueron contabilizadas contra patrimonio.

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Los cambios establecidos en la Ley 20.780 y Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, significó reconocer en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, los siguientes efectos:

Año 2014	M$	M$
En impuesto a las ganancias		(97.962)
En impuestos diferidos		1.064
Efecto en patrimonio (*)	876	
Efecto en resultado	188	
Efecto Neto		(96.898)

(*) Efecto correspondiente de enero a septiembre de 2014.

Por último con fecha 10 de agosto de 2015, Hacienda anunció un proyecto de Ley, a través del cual el Gobierno realizará la denominada "simplificación técnica de la reforma tributaria", la cual tiene como objeto, en lo que respecta al régimen parcialmente integrado, principalmente facilitar su aplicación, manteniendo la progresión de tasas de Impuesto de Primera Categoría, por lo que estimamos no generará cambios a nuestro procedimiento actual de ajustes de impuestos diferidos.

(l) Distribución de dividendo

De acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile se establece que salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos mínimos se contabilizan mensualmente y se registran en el rubro "Cuentas por pagar empresas relacionadas" con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio denominada "provisión dividendos mínimos".

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

Nota 4 Administración de 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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. Estas políticas son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz. 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 “Metodología para la Gestión 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.

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.1 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.

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 y fondos para la vivienda.

4.2 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 la 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.

4.3 Riesgo de mercado

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.

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.3 Riesgo de mercado, continuación

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 30 de junio de 2016.

Sensibilización FFMM

0,10%			0,30%		
Saldo cuotas	**Valor cuota**	**Monto M$**	**Saldo cuotas**	**Valor cuota**	**Monto M$**
210.611,53	3.330,0200	701.341	210.611,53	3.323,3500	699.936
402.857,90	1.736,0300	699.373	402.857,90	1.732,5500	697.971
602,76	2.588,1000	1.560	602,76	2.582,9100	1.557
158,53	1.431,7100	227	158,53	1.428,8400	227
151.134,95	1.513,6900	228.771	151.134,95	1.510,6600	228.314
6.123.579,23	1.632,1900	9.994.845	6.123.579,23	1.628,9300	9.974.882
1.196,83	584,3000	462.585	1.196,83	583,1300	461.659
	Total	12.088.702		Total	12.064.546
	Pérdida	(12.116)		Pérdida	(36.272)

4.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad al 30 de junio 2016 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/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.

4.5 Riesgo de capital

La Sociedad Administradora para dar cumplimiento a lo exigido en el Artículo N°11 del DL N°1.328 de 1976, 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, será suficiente contar con sólo 5 partícipes.

Por otra parte, a lo menos el patrimonio neto de la Sociedad deberá ser equivalente a 10.000 unidades de fomento. Patrimonio depurado al 30 de junio de 2016 UF 602.012,0858. Se hace presente, que no existen otros requerimientos externos de capital.

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

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.5 Riesgo de capital, continuación

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 de fecha 30 de noviembre de 2015 señala:

El capital de la Sociedad podrá ser invertido en los siguientes instrumentos:

- Cuotas de Fondos Mutuos de Corto plazo. Scotia Clipper, Scotia Prioridad, Scotia Proximidad, Scotia Valoriza, Scotia dólar, Scotia Retail Dólar.
- Instrumentos de Renta Fija del Banco Central de Chile.
- Instrumentos de Renta Fija de la Tesorería General de la Republica.

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

El comité de inversiones efectúa un seguimiento a la inversión realizada en los instrumentos antes mencionados.

- Monedas Autorizadas : CLP, UF (CLF) y US$
- Máxima Duración : 10 años
- Límites para Cartera Renta Fija :

Para la cartera de Renta Fija los límites serán los siguientes:

Límite Nacional	: hasta	2.000.000 M$ CLP
Límite de VaR Renta Fija (diario al 99%)	:	50.000 M$ CLP
Límite de sensibilidad al punto base (+DV 01)	:	3.000 M$ CLP
Stop Loss diario (Alerta Temprana – guiandance limit)	:	10.000 M$ CLP
Stop Loss mensual	:	50.000 M$ CLP

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el detalle de los saldos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Inversión en cuotas de fondos mutuos (*)	$	11.637.771	1.734.745
Saldos bancarios	$	4.183.485	42.805.775
Saldos bancarios	USD	857.546	1.330.772
Inversión en cuotas de fondos mutuos (*)	USD	463.047	-
Totales		17.141.849	45.871.292

(*) El detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas 30-06-2016	Cantidad de cuotas 31-12-2015	Valor cuotas 30-06-2016 $	Valor cuotas 31-12-2015 $	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Scotia Proximidad	6.123.579,2325	16.652,2380	1.633,8266	1.616,8658	10.004.867	26.924
Scotia Clipper A	210.611,5331	-	3.333,3506	-	702.042	-
Scotia Retail Dólar	1.196,8343	-	584,8820	-	463.047	-
Scotia Prioridad B	151.134,9468	204.989,6061	1.515,2033	1.491,5486	229.000	305.752
Scotia Clipper B	402.857,8970	822.356,1997	1.737,7663	1.702,7899	700.073	1.400.300
Scotia Prioridad A	158,5266	158,5266	1.433,1425	1.416,8437	227	225
Scotia Valoriza	602,7618	602,7618	2.590,6858	2.561,4522	1.562	1.544
Totales					12.100.818	1.734.745

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo la sumatoria del efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias e inversiones en fondos mutuos de renta fija y los instrumentos que tengan alta liquidez, con plazo de vencimiento igual o inferior a tres meses desde su fecha de adquisición.

Nota 6 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

(a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

(i) El saldo mantenido en cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponde a remuneraciones por administración de los fondos para la vivienda confianza y progreso:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	$	Chile	Matriz	-	-
	Totales				-	-

(ii) El saldo mantenido en cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponde a:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	$	Chile	Matriz	(b)	1.143.726	2.553.618
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	$	Chile	Coligada	(b)	9.986	22.296
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	$	Chile	Coligada	(c)	6.268	5.772
97.018.000-1	Scotiabank Chile	$	Chile	Matriz	(d)	2.207	2.807
97.018.000-1	Scotiabank Chile	$	Chile	Matriz	(a)	-	2.823.315
	Totales					1.162.187	5.407.808

(a) Utilización línea de sobregiro bancaria.
(b) Provisión dividendos mínimos.
(c) Comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera.
(d) Comisiones bancarias.

Nota 6 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Al 30 de junio de 2016 y de 2015, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

						30-06-2016		30-06-2015	
Sociedad	**RUT**	**Moneda**	**País de origen**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto**	**Efecto en resultados (cargo)/abono**	**Monto M$**	**Efecto en resultados (cargo)/abono M$**
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	59.724	(59.724)	57.140	(57.140)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	$	Chile	Coligada	Comisiones	26.992	(26.992)	29.878	(29.878)
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Comisión boletas de garantía	13.224	(13.224)	10.642	(10.642)
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	3.285	(3.285)	3.368	(3.368)
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	3.838	(3.838)	3.672	(3.672)
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Administración recursos humanos	2.979	(2.979)	2.850	(2.850)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	1.551	(1.551)	1.484	(1.484)
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Remuneraciones fondo de vivienda confianza	-	-	29.551	29.551
Scotiabank Chile	97018000-1	$	Chile	Matriz	Remuneraciones fondo de vivienda progreso	-	-	1.315	1.315

Las transacciones con partes relacionadas, han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar, y no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia ascienden a M$39.563 y M$37.356 durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016 y 2015 respectivamente y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

No se han registrado préstamos u otro tipo de transacción con socios u otra parte relacionada.

Nota 7 Otros activos no financieros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Gastos anticipados	$	7.760	4.425
Totales		7.760	4.425

Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	$	107.474	100.455
Cuentas por cobrar	$	2.855	511
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	1.767	1.560
Comisiones por cobrar fondos administrados	$	1.334	308
Totales		113.430	102.834

La Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, evaluó y determinó que el monto esperado a recuperar antes de los doce meses corresponde al 100%.

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(a) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

Diferencias temporarias	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Otros	(2.057)	(1.247)
Provisión de vacaciones	5.739	5.809
Beneficios a los empleados	8.429	2.810
Totales	12.111	7.372

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(b) Al 30 de junio de 2016 y 2015 y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

Reconciliación de tasa efectiva

	01-01-2016 30-06-2016			01-01-2015 30-06-2015		
	Utilidad antes de impuesto M$	**Tasa de impuesto %**	**Monto M$**	**Utilidad antes de impuesto M$**	**Tasa de impuesto %**	**Monto M$**
Utilidad	4.966.342	24,000	1.191.922	5.377.319	22,500	1.209.897
Diferencias permanentes		(1,440)	(71.308)		(0,922)	(49.573)
Exceso provisión Impto. Renta A.T. 2014		-	-		(0,008)	(456)
Impuestos no reconocidos en años anteriores		(0,001)	(65)		-	4
Ajuste Ley 20.780		(0,001)	87		(0,007)	(360)
Impuesto único Artículo N°21		-	-		0,004	237
Total gasto por impuesto renta		22,558	1.120.636		21,567	1.159.749

	01-04-2016 30-06-2016			01-04-2015 30-06-2015		
	Utilidad antes de impuesto M$	**Tasa de impuesto %**	**Monto M$**	**Utilidad antes de impuesto M$**	**Tasa de impuesto %**	**Monto M$**
Utilidad	2.568.044	24,000	616.331	2.807.819	22,500	631.759
Diferencias permanentes		(1,430)	(36.753)		(1,771)	(49.738)
Exceso provisión Impto. Renta A.T. 2014		-	-		(0,016)	(456)
Impuestos no reconocidos en años anteriores		(0,003)	(68)		-	-
Ajuste Ley 20.780		0,005	137		(0,002)	(57)
Impuesto único Artículo N°21		-	-		0,008	237
Total gasto por impuesto renta		22,572	579.647		20,719	581.745

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Provisión impuesto renta	1.125.440	2.387.826
Pagos provisionales mensuales	(952.813)	(2.250.646)
Crédito por donaciones	(29.264)	(132.958)
Otros impuestos por recuperar	(38.569)	-
Impuesto único Artículo N°21 LIR	-	488
Totales	104.794	4.710

(d) Impuesto a las ganancias

Al 30 de junio de 2016 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M$1.125.440 (M$1.161.552) al 30 de junio de 2015).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 30 de junio de 2016 y 2015 y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015 es la siguiente:

	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.125.440)	(1.161.552)	(589.831)	(590.215)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	4.739	1.807	10.119	8.470
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	65	(4)	65	-
Totales	(1.120.636)	(1.159.749)	(579.647)	(581.745)

Nota 10 Equipos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descrito en la Nota 3(e) de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2016	**Total M$**
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2016	8.840
Adiciones	-
Saldo al 30 de junio de 2016	8.840
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2016	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 30 de junio de 2016	(8.840)
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2016	-
Al 30 de junio de 2016	-

Al 31 de diciembre de 2015	**Total M$**
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2015	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8.840
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2015	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(8.840)
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2015	-
Al 31 de diciembre de 2015	-

Nota 11 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	Moneda	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
IVA débito fiscal, neto	$	170.046	167.378
Cuentas por pagar	$	87.929	27.187.186
Cotizaciones previsionales	$	3.126	3.191
Retenciones APV	$	2.190	4.501
Impuesto único a los trabajadores	$	2.172	13.818
Pago provisional mensual	$	-	170.054
Totales		265.463	27.546.128

La Sociedad al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, evaluó y determinó que el monto total será cancelado dentro de los doce meses.

Nota 12 Provisiones por beneficios a los empleados

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad ha provisionado el monto de M$35.123, como beneficio por cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2015, dicha provisión fue por el monto de M$11.708.

Nota 13 Otras provisiones

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M$23.913 que corresponde a la obligación que se ha devengado mensualmente por el derecho de los trabajadores de utilizar un período de feriado legal al cumplir un año de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2015, la provisión por este concepto fue de M$23.893.

Nota 14 Capital

(a) Capital

El capital de la Sociedad al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015, se encuentra suscrito y pagado y está representado por 1.155.351 acciones de una única serie sin valor nominal por un monto de M$2.599.338.

(b) Distribución de accionistas

	30-06-2016		31-12-2015	
Accionistas	**N° acciones**	**%**	**N° acciones**	**%**
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	0,87	10.000	0,87
Totales	1.155.351	100,00	1.155.351	100,00

Nota 15 Ganancias acumuladas

(a) Ganancias acumuladas

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es el siguiente:

	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Saldo inicial	10.394.343	10.246.321
Distribución de dividendos	-	(5.862.443)
Utilidad del ejercicio	3.845.706	8.586.379
Provisión dividendos mínimos	(1.153.712)	(2.575.914)
Totales	13.086.337	10.394.343

(*) El cambio gradual de tasa al impuesto a la renta de primera categoría, introducido por la Ley 20.780, y que comienza a aplicarse desde el año comercial 2014, determinó a la Superintendencia de Valores y Seguros a emitir el Oficio Circular N°856, instruyendo hacer ajuste contra patrimonio de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos conforme a la reforma tributaria.

Nota 15 Ganancias acumuladas, continuación

(b) Distribución de dividendos:

(b.1) Al 30 de junio de 2016:

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 18 de abril de 2016, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2015 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M$2.575.914 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M$2,229551 el detalle es el siguiente:

Accionistas	**2016**	
	N° acciones	**M$**
Scotiabank Chile	1.145.351	2.553.618
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	22.296
Totales	1.155.351	2.575.914

(b.2) Al 31 de diciembre de 2015:

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2015, se acordó un reparto del 100% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2014 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M$8.374.918, el dividendo por acción fue de M$7,248808 el detalle es el siguiente:

Accionistas	**2015**	
	N° acciones	**M$**
Scotiabank Chile	1.145.351	8.302.430
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	72.488
Totales	1.155.351	8.374.918

(c) Provisión dividendos mínimos

De acuerdo a lo establecido por el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó al 30 de junio de 2016 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M$1.153.712 (M$2.575.914 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 16 Ingresos de explotación

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2016 M$
Remuneraciones fondos mutuos	5.633.625	5.989.917	2.868.659	3.099.870
Remuneraciones fondos de vivienda	-	30.866	-	-
Comisiones por rescates	14.686	18.863	6.339	9.269
Totales	5.648.311	6.039.646	2.874.998	3.109.139

Nota 17 Otros ingresos por naturaleza

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Intereses cuotas de fondos mutuos	116.701	54.848	68.629	27.732
Documentos caducos	-	777	-	-
Diferencia de rentabilidad fondos	64	503	4	1.073
Totales	116.765	56.128	68.633	28.805

Nota 18 Gastos por beneficios a los empleados

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Remuneraciones	122.068	118.568	60.114	59.335
Indemnizaciones	-	104.643	-	-
Otros beneficios	25.076	26.868	4.429	11.354
Gratificaciones	24.226	23.372	11.892	11.770
Seguro de vida y salud	1.674	1.762	832	1.048
Vacaciones	20	387	299	3.833
Leyes sociales	3.060	(776)	1.512	1.475
Comisiones fuerza de ventas	-	-	-	-
Totales	176.124	274.824	79.078	88.815

Nota 19 Otros gastos por naturaleza

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Donaciones	29.264	89.549	29.264	89.549
Gastos generales	129.582	78.089	56.305	26.327
Servicios Scotiabank	62.703	59.990	31.507	30.137
Comisiones Corredores de Bolsa	35.961	54.354	17.335	22.643
Honorarios	47.917	45.844	32.187	25.158
Gastos custodia valores	43.118	42.150	29.443	21.832
Patentes	44.850	40.836	22.426	20.418
Servicios auxiliares tesorería	35.659	25.318	18.219	10.812
Costo archivo	25.596	19.941	12.891	10.282
Cuotas Asociación Gremial	15.099	15.351	10.066	7.675
Arriendo Scotiabank	3.838	3.672	1.928	1.844
Totales	473.587	475.094	261.571	266.677

Nota 20 Otras ganancias

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Reajuste PPM	43.214	41.572	43.214	41.572
Otros ingresos no operacionales	-	7.032	-	2.025
Otros reajustes	-	-	-	-
Totales	43.214	48.604	43.214	43.597

Nota 21 Costos financieros

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Gastos bancarios	98.665	64.735	51.164	32.418
Totales	98.665	64.735	51.164	32.418

Nota 22 Diferencia de cambio

Al 30 de junio de 2016 y 2015, y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2016 30-06-2016 M$	01-01-2015 30-06-2015 M$	01-04-2016 30-06-2016 M$	01-04-2015 30-06-2015 M$
Cuentas corrientes en dólares	(89.054)	40.234	(25.382)	4.183
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(3.447)	7.484	(2.124)	10.047
Otros	(2.575)	-	-	-
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	1.504	(124)	518	(42)
Totales	(93.572)	47.594	(26.988)	14.188

Nota 23 Contingencias y restricciones

23.1 Garantías de Fondos

La Sociedad constituyó las siguientes boletas de garantías para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 y N°13 de la Ley N°20.712.

Beneficiario	N° boleta	Monto boleta	Vencimiento
Fondo Mutuo Scotia Clipper	157849	UF 173.304,3520	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Optimo	157840	UF 57.213,1975	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	157837	UF 50.966,7547	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Leader	157843	UF 31.543,8047	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	157835	UF 18.818,1882	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	157838	UF 15.471,3367	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Dólar	157848	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	157853	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	157842	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	157845	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Mixto	157832	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Activo	157851	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	157846	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	157854	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia EE.UU.	157847	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Vivienda Confianza	157834	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Vivienda Progreso	157833	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	157836	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	157839	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Asia	157850	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	157844	UF 10.000,0000	10/01/2017
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	157841	UF 10.000,0000	10/01/2017

Nota 23 Contingencias y restricciones, continuación

23.2 Garantías indirectas

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

23.3 Juicios y otras acciones legales

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

23.4 Otras Contingencias o restricciones que informar

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

Nota 24 Normas especiales de la Sociedad

De acuerdo al Artículo N°4 de la Ley N°20.712, sobre administración de fondos mutuos, las Sociedades administradoras de fondos mutuos deberán mantener un capital pagado no inferior a UF10.000.

Por otra parte, las Sociedades administradoras deberán constituir una garantía por fondo administrado, en beneficio de cada fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones de administración. Dicha garantía será por un monto inicial de UF10.000 y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o póliza de seguro.

El monto de la garantía deberá actualizarse anualmente para cada fondo, de manera que dicho monto sea siempre equivalente a lo menos a UF10.000 ó al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al año calendario anterior, si éste resulta mayor.

Al 30 de junio de 2016 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el año 2015, según el cuadro adjunto.

Nota 24 Normas especiales de la Sociedad, continuación

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario M$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	514.966.550	19.766.819
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	116.394.648	4.467.770
Fondo Mutuo Scotia Optimo	116.087.539	4.455.981
Fondo Mutuo Scotia Leader	60.952.501	2.339.641
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	46.036.629	1.767.101
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	37.485.230	1.438.858
Fondo Mutuo Scotia Dólar	29.452.484	1.130.524
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	23.748.296	911.570
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	20.541.767	788.489
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	18.758.113	720.024
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	13.388.614	513.917
Fondo Mutuo Scotia Mixto	10.108.642	388.017
Fondo Mutuo Scotia Activo	8.395.913	322.274
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	7.164.768	275.017
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	5.259.449	201.882
Fondo Mutuo Scotia Confianza	3.243.240	124.491
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	3.148.410	120.851
Fondo Mutuo Scotia EE.UU.	2.377.415	91.256
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	1.715.935	65.866
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.532.992	58.843
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	280.795	10.778
Fondo Scotia Progreso	21.072	809
Suma de los patrimonios promedios diarios	1.041.061.002	39.960.778
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	10.410.610	399.608
Mínimo para constituirse	260.521	10.000
Mínimo exigido	260.521	10.000

Nota 25 Medio ambiente

Dado que la Sociedad no tiene procesos productivos y por la naturaleza de su industria, no se ve afectada por los conceptos de protección del medio ambiente.

Nota 26 Hechos relevantes

Con fecha 31 de mayo de 2016, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo N° 9 y en el inciso 2º del artículo N° 10 de la Ley 18.045, en relación con la Norma de Carácter General Nº 30 de esa Superintendencia, se comunica como hecho esencial que en sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 30 de mayo de 2016, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de don Albert Rajotte al cargo de Director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A..

En Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 18 de abril de 2016, se trataron las siguientes materias; aprobación del Balance, Estado de Resultados e Informe de los Auditores Externos respecto del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015; distribución de utilidades del año 2015; renovación y elección del Directorio; nombramiento de los Auditores Externos; remuneraciones del Directorio; conocimiento de la información prevista en el artículo 147 de la ley N° 18.046; designación del periódico en que se efectuarán las publicaciones legales de la Sociedad; otras materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.
Conforme a lo anterior, el Directorio quedó integrado por las siguientes personas; Fabio Valdivieso Rojas, Albert Rajotte, Ignacio Sica Aranda, Daniel Anthony Kennedy y Juan Ernesto Matamoros.

Con fecha 1 de abril de 2016, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en sesión ordinaria de Directorio de la sociedad Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., celebrada el día 28 de marzo de 2016, se acordó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 18 de Abril de 2016, a las 13:00 horas, en las oficinas de la Sociedad. El objeto de la Junta General Ordinaria de Accionistas en resolver lo necesario sobre las siguientes materias: aprobación del balance, estados de resultados e informe de los auditores externos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, distribución de utilidades, designación o renovación de Directorio, pronunciamiento sobre la remuneración del Directorio, nombramiento de auditores externos, conocimiento de la información prevista en el art. 147 de la Ley N° 18.046, designación del periódico en que se efectuarán las publicaciones legales de la sociedad, y otras materias propias de la Junta General Ordinaria de Accionistas. Se informa además, que no se publicarán avisos de citación, por haber comprometido su asistencia los dos únicos accionistas de la sociedad Scotiabank Chile y Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.

Con fecha 8 de enero de 2016 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2017, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo Nos.226 y 227 de la ley Nº18.045 y la Norma Carácter General Nº125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF 507.317,6338.

Al 30 de junio de 2016, no existen otros hechos relevantes que informar.

Nota 27 Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., sus directores y administradores, no han sido objeto de sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

Nota 28 Hechos posteriores

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

Gabriel Garrido González
Gerente General

Paola Vera Nayán
Contador General