

**SCOTIA ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados Financieros al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE 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 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Situación Financiera  
al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017

		<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	26.139.570	25.270.566
Activos por impuestos corrientes	9(e)	327.884	304.460
Otros activos no financieros	7	15.220	4.095
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	82.670	104.558
Activos por impuestos diferidos	9(c)	15.764	8.818
Equipos, neto	10	-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activos		<b>26.581.108</b>	<b>25.692.497</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	917.178	2.044.907
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	339.766	472.492
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	38.732	12.662
Otras provisiones	13	38.766	34.192
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		<b>1.334.452</b>	<b>2.564.263</b>
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio			
Capital emitido	14(a)	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	22.649.333	20.530.911
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>25.246.656</b>	<b>23.128.234</b>
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio total		<b>25.246.656</b>	<b>23.128.234</b>
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio y pasivos		<b>26.581.108</b>	<b>25.692.497</b>
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Resultados Integrales  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>01-01-2018 30-06-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 30-06-2017 M\$</b>	<b>01-04-2018 30-06-2018 M\$</b>	<b>01-04-2017 30-06-2017 M\$</b>
Ganancia:					
Ingresos de actividades ordinarias	16	5.115.307	5.363.214	2.600.557	2.713.986
Otros ingresos	17	81.537	81.046	39.491	34.566
Gastos por beneficios a los empleados	18	(200.820)	(189.364)	(99.167)	(97.292)
Gastos por depreciación y amortización	10	-	-	-	-
Otros gastos	19	(925.150)	(435.612)	(524.888)	(209.968)
Otras ganancias	20	17.633	21.792	17.633	21.792
Costos financieros	21	(66.955)	(91.219)	(35.710)	(37.733)
Diferencia de cambio	22	38.450	(1.226)	40.299	12.424
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		4.060.002	4.748.631	2.038.215	2.437.775
Gasto por impuestos a las ganancias	9(d)	(1.033.685)	(1.147.320)	(494.975)	(593.111)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		3.026.317	3.601.311	1.543.240	1.844.664
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia		3.026.317	3.601.311	1.543.240	1.844.664
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia atribuible a:					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		3.026.317	3.601.311	1.543.240	1.844.664
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia del ejercicio		3.026.317	3.601.311	1.543.240	1.844.664
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		2,619	3,117	1,335	1,597
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ganancia por acción básica		2,619	3,117	1,335	1,597
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Estados de resultados integrales					
Ganancia		3.026.317	3.601.311	1.543.240	1.844.664
Otros resultados integrales		-	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		3.026.317	3.601.311	1.543.240	1.844.664
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

**Año 2018**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Nota</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	14(a)	2.599.338	(2.015)	20.530.911	23.128.234	23.128.234
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	20.530.911	23.128.234	23.128.234
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	3.026.317	3.026.317	3.026.317
Resultado integral		-	-	3.026.317	3.026.317	3.026.317
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por distribuciones a los propietarios	15(c)	-	-	(907.895)	(907.895)	(907.895)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	2.118.422	2.118.422	2.118.422
Saldo final período actual 30 de junio de 2018		2.599.338	(2.015)	22.649.333	25.246.656	25.246.656

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

**Año 2017**

	<b>Nota</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	14(a)	2.599.338	(2.015)	15.766.572	18.363.895	18.363.895
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	15.766.572	18.363.895	18.363.895
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	3.601.311	3.601.311	3.601.311
Resultado integral		-	-	3.601.311	3.601.311	3.601.311
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por distribuciones a los propietarios	15(c)	-	-	(1.080.394)	(1.080.394)	(1.080.394)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	2.520.917	2.520.917	2.520.917
Saldo final período actual 30 de junio de 2017		2.599.338	(2.015)	18.287.489	20.884.812	20.884.812

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

	<b>Nota</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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		5.611.748	7.523.771
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	17	81.537	81.046
Otros cobros por actividades de operación		1.685	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(990.486)	(621.285)
Pagos por cuenta de los empleados		(188.262)	(178.072)
Otros pagos por actividades de la operación		(420.962)	(2.030.759)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		<u>(1.222.846)</u>	<u>(1.146.863)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de operación		<u>2.872.414</u>	<u>3.627.838</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión:			
Compras de equipos		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados	15(b)	(2.041.860)	(2.302.384)
Otras entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de financiación		<u>(2.041.860)</u>	<u>(2.302.384)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>830.554</u>	<u>1.325.454</u>
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		<u>38.450</u>	<u>(1.226)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>869.004</u>	<u>1.324.228</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>25.270.566</u>	<u>20.941.924</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>26.139.570</u>	<u>22.266.152</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

### ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta .....	9
(2)	Bases de preparación .....	9
(3)	Políticas contables significativas .....	11
(4)	Administración de riesgo financiero .....	24
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	28
(6)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas .....	29
(7)	Otros activos no financieros .....	31
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	31
(9)	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	31
(10)	Equipos .....	35
(11)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar .....	36
(12)	Provisiones por beneficios a los empleados .....	36
(13)	Otras provisiones .....	36
(14)	Capital .....	36
(15)	Ganancias acumuladas .....	37
(16)	Ingresos de explotación .....	38
(17)	Otros ingresos .....	38
(18)	Gastos por beneficios a los empleados .....	39
(19)	Otros gastos .....	39
(20)	Otras ganancias .....	39
(21)	Costos financieros .....	40
(22)	Diferencia de cambio .....	40
(23)	Contingencias y restricciones .....	40
(24)	Normas especiales de la Sociedad .....	41
(25)	Medio ambiente .....	42
(26)	Hechos relevantes .....	43
(27)	Sanciones .....	43
(28)	Hechos posteriores .....	44

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(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 (actualmente Comisión para el Mercado Financiero – CMF) 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.

### **(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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 30 de julio de 2018 de conformidad a las normas.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (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 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

#### (c) Bases de medición

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

#### (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:

	30-06-2018	31-12-2017
	\$	\$
Dólar	651,21	614,75
UF	27.158,77	26.798,14

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF 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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas

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

#### (a) Activos y pasivos financieros

##### (i) 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.

##### (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.

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 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

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

##### (iii) 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.

##### (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.

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.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(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.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, están de acuerdo a los respectivos contratos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, todos 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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (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.

#### (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 Sociedad 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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (g) Deterioro de activos no financieros, continuación

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.

#### (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.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(i) Reconocimiento de ingresos, continuación**

##### **(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 a valor razonable, 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.

#### **(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido, son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

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

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. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley 20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 9).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (I) 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".

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIF	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16 Arrendamientos	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 Contratos de Seguro	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.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	
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.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
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.
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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Enmiendas a NIIF, continuación	
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

- (iii) Análisis de impacto de nuevas normas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

- (iii.1) Impacto estimado de la adopción de las Normas NIIF 9 y NIIF 15

La Sociedad debe adoptar la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros y la Norma 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes a contar del 1 de enero de 2018. La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 tendrá sobre sus estados financieros. El impacto estimado de la adopción de estas normas sobre el patrimonio de la Sociedad al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas a la fecha y se estima que no es significativo.

- (iii.1.1) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la Norma NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(iii) Análisis de impacto de nuevas normas, continuación

(iii.1) Impacto estimado de la adopción de las Normas NIIF 9 y NIIF 15, continuación

(iii.1.1) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, continuación

Prestación de servicios

La Sociedad mantiene identificado sus contratos con clientes, en los cuales se observan obligaciones de desempeño definidas de manera individual con precios asignados del mismo modo. Los precios son definidos para cada transacción por cada tipo de servicio prestado asociado a un tramo según la cantidad de transacciones prestadas, por esta razón no existen descuentos posteriores. Dado que los precios se asignan de manera individual, de acuerdo a lo establecido en el reglamento interno de cada fondo, no es necesario realizar una distribución. Los ingresos son reconocidos mensualmente según la cantidad de obligaciones de desempeño cumplidas.

Con base en la evaluación de la Sociedad, las obligaciones de desempeño se encuentran identificadas y tienen asignado precios diferenciados, adicionalmente los ingresos son reconocidos mensualmente en la medida que estas obligaciones de desempeño se cumplen, por lo tanto, no se espera que la aplicación de la Norma NIIF 15 resulte en un impacto significativo en la oportunidad del reconocimiento de ingresos para estos servicios.

La Sociedad planea adoptar la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado, reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2018. Producto de lo anterior, la Sociedad no aplicará los requerimientos de la Norma NIIF 15 al período comparativo presentado.

(iii.1.2) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

- Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(iii) Análisis de impacto de nuevas normas, continuación

(iii.1) Impacto estimado de la adopción de las Normas NIIF 9 y NIIF 15, continuación

(iii.1.2) NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación

- Clasificación - Activos financieros, continuación

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados implícitos en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La nueva norma NIIF 9 incorpora modificaciones a la contabilidad de cobertura, pero dichas modificaciones no afectan a la entidad pues no se encuentra aplicando este tipo especial de contabilización.

Con base en su evaluación, la Sociedad considera que los nuevos requerimientos de clasificación no tendrán un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales, pasivos financieros, inversiones en instrumentos de deuda y las inversiones en instrumentos de patrimonio que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

- Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio, y a los activos de contratos.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(iii) Análisis de impacto de nuevas normas, continuación

(iii.1) Impacto estimado de la adopción de las Normas NIIF 9 y NIIF 15, continuación

(iii.1.2) NIIF 9 Instrumentos Financieros, continuación

- Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos, continuación

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo; la Sociedad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

Con base en la evaluación de la Sociedad, se estima que la aplicación de esta norma no genera un impacto en los estados financieros que corresponda ser registrado y revelado.

La Sociedad planea adoptar la Norma NIIF 9 usando el método del efecto acumulado, reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2018. Producto de lo anterior, la Sociedad no aplicará los requerimientos de la Norma NIIF 9 al período comparativo presentado.

(iii.2) NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el porfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Administración se encuentra en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de esta Norma la cual estima será adoptada en sus estados financieros en el período que comenzará el 1 de enero de 2019.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(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 (actualmente 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. 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.

#### **(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 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (4) Administración de 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 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.

#### (c) 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.

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 2018.

Sensibilización FFMM					
0,10%			0,30%		
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$
4.774.322,842	1.675,3000	7.998.423	4.774.322,842	1.671,9500	7.982.429
1.513.824,143	3.428,4700	5.190.101	1.513.824,143	3.421,6000	5.179.701
378.350,626	1.848,5600	699.404	378.350,626	1.844,8600	698.004
150.874,831	1.589,8400	239.867	150.874,831	1.586,6600	239.387
158,527	1.491,0400	236	158,527	1.488,0500	236
	Total	14.128.031		Total	14.099.757
	Pérdida	(14.152)		Pérdida	(42.426)

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(4) Administración de riesgo financiero, continuación**

#### **(d) Riesgo de liquidez**

La Sociedad al 30 de junio de 2018 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.

#### **(e) 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 30 de junio de 2018 UF929.595,0074. 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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (4) Administración de riesgo financiero, continuación

#### (e) Riesgo de capital, continuación

La política de gestión de capital aprobada en directorio el 27 de noviembre de 2017 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 Dólar, Scotia Retail Dólar.
- Instrumentos de Renta Fija del Banco Central de Chile.
- Instrumentos de Renta Fija de la Tesorería General de la República.

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

La Sociedad podrá realizar operaciones de cobertura mediante contratos forward para cubrir su exposición en monedas USD/CLP.

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 : 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 – guidance limit)	:	10.000 M\$ CLP
Stop Loss mensual	:	50.000 M\$ CLP

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (5) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el detalle de los saldos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inversión en cuotas de fondos mutuos (*)	\$	14.142.183	10.347.837
Cuenta corriente Scotiabank Chile	\$	8.124.868	10.547.876
Cuenta corriente otros bancos	\$	3.215.653	3.880.694
Cuenta corriente Scotiabank Chile	USD	656.159	493.032
Cuenta corriente otros bancos	USD	707	1.127
Totales		26.139.570	25.270.566

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

<b>Nombre del Fondo Mutuo</b>	<b>Cantidad de cuotas</b>		<b>Valor cuotas</b>		<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>		
Scotia Proximidad	4.774.322,8414	1.621.218,8374	1.676,9799	1.669,2643	8.006.443	2.706.243
Scotia Clipper A	1.513.824,1430	-	3.431,8995	-	5.195.292	-
Scotia Clipper B	378.350,6258	4.164.253,0437	1.850,4097	1.825,4613	700.104	7.601.683
Scotia Prioridad B	150.874,8311	25.188,0075	1.591,4311	1.575,2391	240.107	39.677
Scotia Prioridad A	158.5266	158,5266	1.492,5324	1.478,4088	237	234
Totales					14.142.183	10.347.837

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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (6) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

(a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	900.037	2.024.187
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a)	7.858	17.673
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	3.549	999
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(c)	5.734	2.048
Totales						<u>917.178</u>	<u>2.044.907</u>

(a) Provisión dividendos mínimos.

(b) Comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera.

(c) Comisiones bancarias.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

**(6) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación**

**(b)** Al 30 de junio de 2018 y 2017, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2018		30-06-2017	
						Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	116.206	(116.206)	61.272	(61.272)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	14.030	(14.030)	24.938	(24.938)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Comisión boletas de garantía	13.258	(13.258)	12.828	(12.828)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	4.009	(4.009)	3.938	(3.938)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	2.122	(2.122)	2.319	(2.319)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración recursos humanos	297.073	(297.073)	3.056	(3.056)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	1.619	(1.619)	1.590	(1.590)

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\$42.473 y M\$40.803 durante el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 y 2017 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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (7) Otros activos no financieros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Gastos anticipados	\$	15.220	4.095
Totales		<u>15.220</u>	<u>4.095</u>

### (8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	\$	66.079	93.685
Cuentas por cobrar	\$	14.958	8.388
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	1.632	2.307
Comisiones por cobrar fondos administrados	\$	1	178
Totales		<u>82.670</u>	<u>104.558</u>

La Sociedad 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, evaluó y determinó que el monto esperado a recuperar antes de los doce meses corresponde al 100%.

### (9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

#### (a) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y para los años sucesivos será de un 27%.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

#### (b) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 - 2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Régimen Parcialmente Integrado.

#### (c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	10.467	9.232
Beneficios a los empleados	10.458	3.418
Otros	(5.161)	(3.832)
Totales	<u>15.764</u>	<u>8.818</u>

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

**(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación**

**(d) Reconciliación de tasa efectiva**

	01-01-2018 30-06-2018			01-01-2017 30-06-2017		
	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	4.060.002	27,000	1.096.201	4.748.631	25,500	1.210.901
Diferencias permanentes		(2,656)	(107.830)		(1,530)	(72.792)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		-	-		0,180	8.701
Diferencia impuesto año anterior		1,109	45.010		-	-
Ajuste Ley 20.780		-	-		-	-
Impuesto único Artículo N°21		0,007	304		0,011	510
<b>Total gasto por impuesto renta</b>		<b>25,460</b>	<b>1.033.685</b>		<b>24,164</b>	<b>1.147.320</b>

	01-04-2018 30-06-2018			01-04-2017 30-06-2017		
	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	2.038.215	27,000	550.319	2.437.775	25,500	621.633
Diferencias permanentes		(2,752)	(56.100)		(1,550)	(37.733)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		-	-		0,183	8.701
Diferencia impuesto año anterior		0,022	452		-	-
Ajuste Ley 20.780		-	-		-	-
Impuesto único artículo 21		0,015	304		0,011	510
<b>Total gasto por impuesto renta</b>		<b>24,285</b>	<b>494.975</b>		<b>24,144</b>	<b>593.111</b>

**(e) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión impuesto renta	995.317	2.140.944
Pagos provisionales mensuales	(943.608)	(2.227.580)
Crédito por donaciones	(104.500)	(99.913)
Impuesto por recuperar	(275.397)	(117.911)
Impuesto único Artículo N°21	304	-
<b>Totales</b>	<b>(327.884)</b>	<b>(304.460)</b>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (f) Impuesto a las ganancias

Al 30 de junio de 2018 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$995.317 (M\$1.141.318 en el año 2017).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 30 de junio de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<b>01-01-2018 30-06-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 30-06-2017 M\$</b>	<b>01-04-2018 30-06-2018 M\$</b>	<b>01-04-2017 30-06-2017 M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(995.317)	(1.141.318)	(508.295)	(596.467)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	6.946	3.209	14.076	12.567
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(45.010)	(8.701)	(452)	(8.701)
Impuesto único Artículo N°21 LIR	<u>(304)</u>	<u>(510)</u>	<u>(304)</u>	<u>(510)</u>
Totales	<u>(1.033.685)</u>	<u>(1.147.320)</u>	<u>(494.975)</u>	<u>(593.111)</u>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (10) Equipos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descrito en la Nota 3(e) de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Año 2018</b>	<b>Total M\$</b>
Costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2018	8.840
Adiciones	-
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2018	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2018	-
Al 30 de junio de 2018	-
<b>Año 2017</b>	<b>Total M\$</b>
Costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2017	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2017	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2017	-
Al 31 de diciembre de 2017	-

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (11) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	Moneda	30-06-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	\$	184.097	133.450
IVA débito fiscal, neto	\$	148.583	143.133
Cotizaciones previsionales	\$	3.620	3.667
Impuesto único a los trabajadores	\$	2.334	15.801
Retenciones APV	\$	1.132	1.702
Pago provisional mensual	\$	-	174.739
Totales		<u>339.766</u>	<u>472.492</u>

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, evaluó y determinó que el monto esperado a pagar antes de los doce meses, corresponde a su totalidad.

### (12) Provisiones por beneficios a los empleados

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$38.732, como beneficio por cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2017, dicha provisión fue por el monto de M\$12.662.

### (13) Otras provisiones

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$38.766, 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 2017, la provisión por este concepto fue de M\$34.192.

### (14) Capital

#### (a) Capital

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

**(14) Capital, continuación**

**(b) Distribución de accionistas**

Accionistas	30-06-2018		31-12-2017	
	Nº acciones	%	Nº 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	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

**(15) Ganancias acumuladas**

**(a) Ganancias acumuladas**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es el siguiente:

	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial	20.530.911	15.766.572
Distribución de dividendos	-	-
Utilidad del ejercicio	3.026.317	6.806.199
Provisión dividendos mínimos	(907.895)	(2.041.860)
Totales	<u>22.649.333</u>	<u>20.530.911</u>

**(b) Distribución de dividendos:**

(i) Al 30 de junio 2018:

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2017 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$2.041.860 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M\$1,767307 el detalle es el siguiente:

Accionistas	2018	
	Nº acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	2.024.187
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	17.673
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>2.041.860</u>

(ii) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2017, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2016 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$2.302.384 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M\$1,992800 el detalle es el siguiente:

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

**(15) Ganancias acumuladas, continuación**

**(b) Distribución de dividendos, continuación**

Accionistas	2017	
	Nº acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	2.282.456
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	19.928
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>2.302.384</u>

**(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 año 2018 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$907.895 (M\$2.041.860 al 31 de diciembre de 2017).

**(16) Ingresos de explotación**

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	5.104.789	5.347.170	2.594.279	2.705.525
Comisiones por rescates	10.518	16.044	6.278	8.461
Totales	<u>5.115.307</u>	<u>5.363.214</u>	<u>2.600.557</u>	<u>2.713.986</u>

**(17) Otros ingresos**

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	81.525	80.897	41.052	34.562
Diferencia de rentabilidad fondos	12	149	(1.561)	4
Totales	<u>81.537</u>	<u>81.046</u>	<u>39.491</u>	<u>34.566</u>

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

**(18) Gastos por beneficios a los empleados**

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>	<b>01-04-2018</b>	<b>01-04-2017</b>
	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Remuneraciones	132.961	128.338	66.493	64.204
Otros beneficios	29.247	26.724	13.506	13.251
Gratificaciones	25.991	25.885	12.967	12.951
Leyes sociales	4.508	4.301	2.260	2.161
Seguro de vida y salud	3.538	2.636	1.351	1.732
Vacaciones	4.575	1.480	2.590	2.993
Totales	<u>200.820</u>	<u>189.364</u>	<u>99.167</u>	<u>97.292</u>

**(19) Otros gastos**

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>	<b>01-04-2018</b>	<b>01-04-2017</b>
	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Servicios Scotiabank	413.279	64.328	207.278	32.292
Gastos generales	163.000	122.433	92.158	52.968
Donaciones	104.500	-	104.500	-
Patentes	57.859	45.753	28.929	22.876
Honorarios	51.466	50.729	25.915	26.441
Gastos custodia valores	39.437	44.076	19.873	21.928
Servicios auxiliares tesorería	32.547	34.818	16.245	17.110
Comisiones Corredores de Bolsa	27.113	33.766	12.596	17.561
Costo archivo	19.515	21.244	9.170	9.574
Cuotas Asociación Gremial	12.425	14.481	6.213	7.241
Arriendo Scotiabank	4.009	3.938	2.011	1.977
Multa	-	46	-	-
Totales	<u>925.150</u>	<u>435.612</u>	<u>524.888</u>	<u>209.968</u>

**(20) Otras ganancias**

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>	<b>01-04-2018</b>	<b>01-04-2017</b>
	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras ganancias	<u>17.633</u>	<u>21.792</u>	<u>17.633</u>	<u>21.792</u>
Totales	<u>17.633</u>	<u>21.792</u>	<u>17.633</u>	<u>21.792</u>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (21) Costos financieros

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2018 30-06-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 30-06-2017 M\$</b>	<b>01-04-2018 30-06-2018</b>	<b>01-04-2017 30-06-2017</b>
Gastos bancarios	66.955	91.219	35.710	37.733
Totales	<u>66.955</u>	<u>91.219</u>	<u>35.710</u>	<u>37.733</u>

### (22) Diferencia de cambio

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2018 30-06-2018 M\$</b>	<b>01-01-2017 30-06-2017 M\$</b>	<b>01-04-2018 30-06-2018</b>	<b>01-04-2018 30-06-2018</b>
Cuentas corrientes en dólares	35.110	(7.712)	41.671	11.640
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(784)	6.721	(649)	1.248
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	4.124	(235)	(723)	(464)
Totales	<u>38.450</u>	<u>(1.226)</u>	<u>40.299</u>	<u>12.424</u>

### (23) Contingencias y restricciones

#### (a) 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 de la Ley N°20.712.

<b>Beneficiario</b>	<b>N° boleta</b>	<b>Monto boleta</b>	<b>Vencimiento</b>
Fondo Mutuo Scotia Clipper	177374	UF 159.929,3543	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Optimo	177373	UF 54.245,0593	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	181733	UF 53.798,3235	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Leader	177372	UF 25.495,8711	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	177363	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	177362	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Dólar	177371	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	177375	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	177367	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Mixto	177370	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Activo	177361	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	177369	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Confianza	177359	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	177360	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	177366	UF 10.000,0000	10-01-2019
Fondo Mutuo Scotia Mercados Emergentes	177368	UF 10.000,0000	10-01-2019

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(23) Contingencias y restricciones, continuación**

#### **(b) Garantías indirectas**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

#### **(c) Juicios y otras acciones legales**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

#### **(d) Otras Contingencias o restricciones que informar**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

### **(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 equivalente al mayor valor entre UF10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización.

Al 30 de junio de 2018 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el último trimestre del año 2017, según el cuadro adjunto.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (24) Normas especiales de la Sociedad, continuación

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	647.912.659	23.856.480
Fondo Mutuo Scotia Optimo	131.699.309	4.849.237
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	112.127.508	4.128.593
Fondo Mutuo Scotia Leader	55.916.147	2.058.862
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	42.214.816	1.554.371
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	25.493.982	938.702
Fondo Mutuo Scotia Dólar	23.062.135	849.160
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	16.260.277	598.712
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	15.716.497	578.690
Fondo Mutuo Scotia Mixto	14.001.519	515.543
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	13.614.785	501.303
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	13.116.622	482.961
Fondo Mutuo Scotia Mercados Emergentes	9.410.539	346.501
Fondo Mutuo Scotia Activo	7.033.439	258.975
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	6.236.827	229.643
Fondo Mutuo Scotia Confianza	5.067.584	186.591
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	4.226.713	155.630
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>1.143.111.358</u>	<u>42.089.954</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>11.431.114</u>	<u>420.900</u>
Mínimo para constituirse	<u>271.588</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>271.588</u>	<u>10.000</u>

### (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.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### **(26) Hechos relevantes**

Con fecha 29 de junio de 2018, la Sociedad informa que en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N° 365 y N° 370 de la Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Proximidad y Scotia Prioridad, mediante la incorporación del último al primero, el que subsistirá, como Fondo Continuator, bajo la misma denominación de Fondo Mutuo Scotia Proximidad, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Proximidad ha sido depositado en la Comisión para el Mercado Financiero en esta fecha y entrará en vigencia a contar del día 29 de julio de 2018.

Con fecha 25 de abril de 2018, la sociedad ha distribuido el 30% de las utilidades generadas en el año 2017 equivalente a M\$2.041.860, con dividendo de \$1,767307 por acción.

Con fecha 01 de marzo de 2018 se informa a la Comisión para el Mercado Financiero, que en sesión Directorio celebrada el lunes 26 de febrero de 2018 se ha citado a Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad a celebrarse el día 26 de marzo de 2018.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de marzo de 2018, 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 2017; distribución de utilidades del año 2017; nombramiento de los Auditores Externos; 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.

Con fecha 10 de enero de 2018 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2019, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 y la Norma Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con el Banco Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF 413.468,6082.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen otros hechos relevantes que informar.

### **(27) Sanciones**

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

### (28) Hechos posteriores

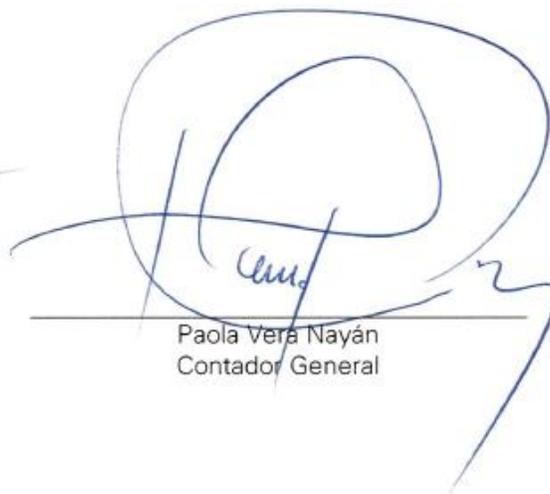
Con fecha 27 de julio de 2018, la Sociedad informa que en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N° 365 y N° 370 de la Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Acciones Nacionales y Scotia Patrimonio Acciones, mediante la incorporación del último al primero, el que subsistirá, como Fondo Mutuo Continuator, bajo la misma denominación de Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales ha sido depositado en la Comisión para el Mercado Financiero el día 27 de julio de 2018, entrará en vigencia a contar del día 27 de agosto de 2018

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 de junio de 2018 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.



Gabriel Garrido González  
Gerente General



Paola Vera Nayán  
Contador General