

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

Estados financieros por los años terminados
al 30 de junio de 2011 y 2010, 31 de
diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

CONTENIDO

Estado de situación financiera por liquidez
Estado de resultados integrales por naturaleza
Estado de flujos de efectivo método directo
Estado de cambios en el patrimonio neto
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.

Estado de Situación Financiera por Liquidez

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

(En miles de pesos)

Estado de situación financiera	Notas	Saldos al		
		30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.568.624	8.230.606	6.055.081
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	30.860	31.808	45.543
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	92.862	136.947	415.923
Activo por impuestos diferidos	9	27.269	19.193	14.352
Propiedad, planta y equipos, neto	10	2.602	3.673	3.350
Total activos		6.722.217	8.422.227	6.534.249
Patrimonio y Pasivos				
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	9.207	11.462	21.935
Pasivo por impuestos corrientes	11	194.127	159.032	113.599
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	196.456	318.819	219.000
Otros pasivos financieros	16	10	10	11
Provisiones por beneficios a los empleados	14	58.500	19.500	18.000
Otras provisiones	15	77.844	76.463	66.413
Total pasivos		536.144	585.286	438.958
Patrimonio				
Capital emitido	17	2.599.338	2.599.338	2.535.939
Ganancias (pérdidas) acumuladas	18	3.588.750	5.239.618	3.546.111
Otras reservas		(2.015)	(2.015)	13.241
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.186.073	7.836.941	6.095.291
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		6.186.073	7.836.941	6.095.291
Total de patrimonio y pasivos		6.722.217	8.422.227	6.534.249

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Estado de Resultados Integrales por Naturaleza
 Por el año terminado al 30 de junio de 2011 y 2010
 (En miles de pesos)

Estado de Resultados	Notas	01/01/2011 30/06/2011	01/01/2010 30/06/2010	01/04/2011 30/06/2011	01/04/2010 30/06/2010
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	5.071.151	3.403.444	2.542.683	1.771.410
Otros ingresos, por naturaleza	25	5.825	10.963	5.709	10.414
Gastos por beneficios a los empleados	20	(461.931)	(413.458)	(224.050)	(220.098)
Gastos por depreciación y amortización	10	(1.071)	(1.444)	(533)	(570)
Otros gastos, por naturaleza	23	(369.818)	(335.936)	(188.539)	(196.439)
Otras ganancias (pérdidas)	26	13.637	450	13.637	450
Ingresos financieros	21	80.872	7.761	45.524	4.124
Costos financieros	22	(83.010)	(52.917)	(47.079)	(26.282)
Diferencias de cambio	24	6.790	18.990	(9.104)	11.429
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.262.445	2.637.853	2.138.248	1.354.438
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(824.999)	(435.895)	(408.305)	(223.024)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.437.446	2.201.958	1.729.943	1.131.414
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		3.437.446	2.201.958	1.729.943	1.131.414
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.437.446	2.201.958	1.729.943	1.131.414
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		3.437.446	2.201.958	1.729.943	1.131.414
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		2,975	1,906	1,497	0,979
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		2,975	1,906	1,497	0,979
Ganancias por acción diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-
Estado de resultado integral					
Ganancia (pérdida)		3.437.446	2.201.958	1.729.943	1.131.414
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		3.437.446	2.201.958	1.729.943	1.131.414

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo
Por el año terminado al 30 de junio de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

Estado de flujos de efectivo directo	30/06/2011	30/06/2010
Flujos de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.059.161	4.052.504
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	80.872	7.761
Otros cobros por actividades de operación	6.824	11.413
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(451.865)	(89.604)
Pagos a, y por cuenta de los empleados	(474.516)	(423.211)
Otros pagos por actividades de la operación	(912.644)	(568.936)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(883.553)	(450.091)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.424.279	2.539.836
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(349)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(349)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	(5.088.314)	(3.440.008)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.088.314)	(3.440.008)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.664.035)	(900.521)
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	2.053	18.694
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.661.983)	(881.827)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.230.606	6.055.081
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.568.624	5.173.254

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el año terminado al 30 de junio de 2011 y 2010
 (En miles de pesos)

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01/01/2011	2.599.338	(2.015)	5.239.618	7.836.941	-	7.836.941
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	5.239.618	7.836.941	-	7.836.941
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	3.437.446	3.437.446	-	3.437.446
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	3.437.446	3.437.446	-	3.437.446
Dividendos	-	-	(5.088.314)	(5.088.314)	-	(5.088.314)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(1.650.868)	(1.650.868)	-	(1.650.868)
Saldo final período actual 30/06/2011	2.599.338	(2.015)	3.588.750	6.186.073	-	6.186.073

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01/01/2010	2.535.939	13.241	3.546.111	6.095.291	-	6.095.291
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	2.535.939	13.241	3.546.111	6.095.291	-	6.095.291
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	2.201.958	2.201.958	-	2.201.958
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	2.201.958	2.201.958	-	2.201.958
Dividendos	-	-	(3.440.008)	(3.440.008)	-	(3.440.008)
Otros ajustes a patrimonio	35.503	(1)	(35.503)	(1)	-	(1)
Total de cambios en patrimonio	35.503	(1)	(1.273.553)	(1.238.051)	-	(1.238.051)
Saldo final período actual 30/06/2010	2.571.442	13.240	2.272.558	4.857.240	-	4.857.240

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

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 No 114.

Por resolución exenta No 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 aprobación de las reformas estatutarias, referidas en el párrafo precedente, han sido autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución No 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 No 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 Agustinas 1235, Piso 10.

2) BASES DE PREPARACIÓN

a) Periodo contable de los Estados Financieros

Los siguientes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

- 1) Estados de Situación Financiera por Liquidez: al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.
- 2) Estados de Resultados por Naturaleza: por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2011 y 2010.
- 3) Estados de Flujos de Efectivo Método Directo: por los periodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010.
- 4) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto: por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010.

b) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en su sigla en inglés), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La Nota 4 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera preliminar, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por la Sociedad.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

2) BASES DE PREPARACIÓN, continuación

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 valorizados al valor razonable (inversión en cuotas de fondos mutuos).

d) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

	30/06/2011	30/06/2010
	\$	\$
Unidad de fomento	21.889,89	21.202,16
Dólar Observado	471,13	543,09

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros 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 las estimaciones.

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

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

1. Reconocimiento

La Sociedad reconoce sus activos financieros (inversiones en cuotas de fondos mutuos) y pasivos financieros en la fecha en que se originaron y son valorizados inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultado, los costos de transacción que son atribuibles a su adquisición o emisión.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

3) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

2. Baja

La Sociedad da de baja en su balance 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. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas 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 en la utilidad del ejercicio.

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

3. Medición de valor razonable

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

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. 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.

4. Medición al costo amortizado

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

3) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

5. 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. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Estas pérdidas por deterioro se reconocen mediante la constitución de provisiones por incobrabilidad, calculadas de acuerdo a las normas de las Superintendencia de Valores y Seguros. Los activos o pasivos se presentan netos de las provisiones.

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos nacionales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

c) Propiedad, planta y equipo

1. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados. Los costos también pueden incluir transferencias desde otro resultado integral de cualquier ganancia o pérdida sobre las coberturas de flujo de efectivo calificado de adquisiciones de propiedad, planta y equipo.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

3) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

c) Propiedad, planta y equipo, continuación

2. Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo 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 la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

3. Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

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

Maquinarias y equipos	2 – 10 años
Muebles, útiles e instalaciones	2 – 10 años
Otros activos fijos	2 – 7 años

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

d) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de explotación provienen de las remuneraciones y comisiones cobradas por concepto de la administración de fondos y son registrados sobre base devengada. La descripción de estos ingresos se detalla a continuación:

- Remuneraciones: La remuneración de administración percibida por la Sociedad, por parte de los fondos administrados se calculan sobre la base de un porcentaje anual, IVA incluido, sobre el valor neto de los respectivos fondos, de acuerdo a lo establecido en el Decreto de Hacienda No 249 de 1982.
- Comisiones: La Sociedad percibe de los partícipes que rescatan con anterioridad a la fecha en que se cumplen el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplan, una comisión porcentual de colocación diferida al rescate más IVA, aplicada sobre el monto original del aporte.

e) Ingresos y costos financieros

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

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

3) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

e) Ingresos y costos financieros, continuación

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro 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 balance, 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. Los impuestos diferidos no son reconocidos para las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de una plusvalía, el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible, y las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida que probablemente no serán reversados en el futuro. Los impuestos diferidos 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 balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén 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.

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

g) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no desconocida y son reconocidas como gastos a 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

3) POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

h) Normas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el IASB ha emitido los siguientes pronunciamientos contables, aplicables obligatoriamente a partir de las fechas que se indican:

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria a partir de:
Enmienda a NIIF 2: Pagos basados en acciones.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010
Enmienda NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	Períodos anuales iniciados el 1 de febrero de 2010
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
Enmienda NIC 24: Revelaciones de partes relacionadas.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010
Enmienda NIIF 5: Activos monetarios no corrientes para la venta u operaciones discontinuadas.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010
Enmienda NIIF 8: Segmentos operativos.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010
Enmienda NIC 1: Presentación de estados financieros.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010
Enmienda NIC 7: Estado de flujos de efectivos.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2010
Enmienda CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2010

Además de aquellas nuevas normas, según se indica en el cuadro anterior, existen otras normas nuevas, modificaciones de normas e interpretaciones que aún no son efectivas para el periodo terminado el 30 de junio de 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los estados financieros de la Sociedad, con excepción del cambio de clasificación y medición de NIIF 9: Instrumentos Financieros, que establecen cambios en las categorías de clasificación y medición. No se espera que la modificación, que es obligatoria para los estados financieros de la Sociedad para el 2013, tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

4) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Bases de transición a las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2010, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. A contar del 1° de enero de 2011, los estados financieros de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. son preparados de acuerdo a IFRS.

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS"), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en Circular N°2.004 del 31 de enero de 2011, complementaria al Oficio Circular N°544 de fecha 2 de octubre de 2009, a las administradoras generales de fondos, que adopten IFRS a partir del 1° de enero de 2011, presentar estado financieros proforma bajo IFRS, no comparativos al 31 de diciembre de 2010.

En la letra b) de este título, se presentan las conciliaciones exigidas por la IFRS 1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010, los saldos iniciales al 1° de enero de 2010 y por el periodo terminado al 30 de junio de 2010, resultante de aplicar esta normativa.

b) Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a IFRS y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA de Chile):

Conciliación de Patrimonio	31/12/2010	30/06/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo patrimonio bajo PCGA	7.843.753	4.858.367	6.094.679
Ajustes:			
Corrección monetaria utilidades acumuladas	58.121	47.876	48.754
Reverso corrección monetaria	(64.933)	(49.003)	(48.142)
Total Patrimonio bajo NIIF	7.836.941	4.857.240	6.095.291

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

4) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, continuación:

b) Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a IFRS y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA de Chile), continuación:

Estado de Situación Financiera por Liquidez Cifras en Miles de Pesos	Saldos PCGA al 31/12/2010	Ref. (*)	Efectos de la transición a las IFRS	Saldos bajo IFRS al 31/12/2010
Estado de situación financiera				
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.230.606		-	8.230.606
Activos por impuestos corrientes	-		-	-
Inventarios	-		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	31.808		-	31.808
Otros activos no financieros	-		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	136.947		-	136.947
Otros activos financieros	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	19.193		-	19.193
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-		-	-
Activos biológicos	-		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Propiedades, planta y equipo neto	3.708	(a) (b)	(35)	3.673
Total de activos	8.422.262		(35)	8.422.227
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11.462		-	11.462
Pasivos por Impuestos corrientes	152.255	(a)	6.777	159.032
Otros pasivos no financieros	-		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	318.819		-	318.819
Pasivo por impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos financieros	10		-	10
Provisiones por beneficios a los empleados	19.500		-	19.500
Otras provisiones	76.463		-	76.463
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-		-	-
Total pasivos	578.509		6.777	585.286
Patrimonio				
Capital emitido	2.599.338		-	2.599.338
Ganancias (pérdidas) acumuladas	5.181.497	(a)	58.121	5.239.618
Primas de emisión	-		-	-
Acciones propias en cartera	-		-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-		-	-
Otras reservas	62.918	(a)	(64.933)	(2.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	7.843.753		(6.812)	7.836.941
Participaciones no controladoras	-		-	-
Patrimonio total	7.843.753		(6.812)	7.836.941
Total de patrimonio y pasivos	8.422.262		(35)	8.422.227

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

4) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, continuación:

b) Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a IFRS y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA de Chile), continuación:

Estado de Situación Financiera por Liquidez Cifras en Miles de Pesos	Saldos PCGA al 30/06/2010	Ref. (*)	Efectos de la transición a las IFRS	Saldos bajo IFRS al 30/06/2010
Estado de situación financiera				
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.173.254		-	5.173.254
Activos por impuestos corrientes	-		-	-
Inventarios	-		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	32.660		-	32.660
Otros activos no financieros	7.489		-	7.489
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	71.355		-	71.355
Otros activos financieros	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	18.499		-	18.499
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-		-	-
Activos biológicos	-		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Propiedades, planta y equipo neto	2.231	(a) (b)	(32)	2.199
Total de activos	5.305.488		(32)	5.305.456
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11.190		-	11.190
Pasivos por Impuestos corrientes	259.381	(a)	(1.095)	260.476
Otros pasivos no financieros	-		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	51.311		-	51.311
Pasivo por impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos financieros	11		-	11
Provisiones por beneficios a los empleados	54.000		-	54.000
Otras provisiones	71.228		-	71.228
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-		-	-
Total pasivos	447.121		(1.095)	448.216
Patrimonio				
Capital emitido	2.535.939	(a)	35.503	2.571.442
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.224.682	(a)	47.876	2.272.558
Primas de emisión	-		-	-
Acciones propias en cartera	-		-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-		-	-
Otras reservas	97.746	(a)	(84.506)	13.240
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	4.858.367		(1.127)	4.857.240
Participaciones no controladoras	-		-	-
Patrimonio total	4.858.367		(1.127)	4.857.240
Total de patrimonio y pasivos	5.305.488		(32)	5.305.456

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

4) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, continuación:

b) Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a IFRS y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA de Chile), continuación:

Estado de Situación Financiera por Liquidez Cifras en Miles de Pesos	Saldos PCGA al 01/01/2010	Ref. (*)	Efectos de la transición a las IFRS	Saldos bajo IFRS al 01/01/2010
Estado de situación financiera				
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.055.081		-	6.055.081
Activos por impuestos corrientes	-		-	-
Inventarios	-		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-		-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	45.543		-	45.543
Otros activos no financieros	-		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	415.923		-	415.923
Otros activos financieros	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	14.352		-	14.352
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-		-	-
Activos biológicos	-		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Propiedades, planta y equipo neto	3.350		-	3.350
Total de activos	6.534.249		-	6.534.249
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	21.935		-	21.935
Pasivos por Impuestos corrientes	114.211	(a)	(612)	113.599
Otros pasivos no financieros	-		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	219.000		-	219.000
Pasivo por impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos financieros	11		-	11
Provisiones por beneficios a los empleados	18.000		-	18.000
Otras provisiones	66.413		-	66.413
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-		-	-
Total pasivos	439.570		(612)	438.958
Patrimonio				
Capital emitido	2.535.939		-	2.535.939
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.497.357	(a)	48.754	3.546.111
Primas de emisión	-		-	-
Acciones propias en cartera	-		-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-		-	-
Otras reservas	61.383	(a)	(48.142)	13.241
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6.094.679		612	6.095.291
Participaciones no controladoras	-		-	-
Patrimonio total	6.094.679		612	6.095.291
Total de patrimonio y pasivos	6.534.249		-	6.534.249

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

4) ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, continuación

Conciliación entre el resultado del ejercicio bajo PCGA Chilenos y las NIIF por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010:

	31/12/2010	30/06/2010	
	M\$	M\$	
Saldo utilidades acumuladas	93.183	92.551	
Utilidad del ejercicio	5.088.314	2.132.131	
Total resultado acumulado PCGA	5.181.497	2.224.682	
Ajustes:			
Corrección monetaria utilidades acumuladas	(35.835)	(21.951)	(a)
Corrección monetaria ejercicio	94.578	70.488	
Amortizaciones y depreciaciones	58	19	(b)
Reajustes pagados	(680)	(680)	
Total resultado acumulado NIIF	5.239.618	2.272.558	

(a) Ref.: Corrección monetaria

En cumplimiento a lo establecido en el Oficio Circular N° 456 del 20 de junio de 2008, se reexpresan en los estados financieros las cifras correspondientes a cuentas de activos, pasivos y patrimonio por concepto de ajustes por corrección monetaria con efectos en patrimonio. Para el Capital, este permanece invariable al 31 de diciembre de 2010, donde los efectos de la Revalorización del Capital del periodo ha sido registrado con cargo a Otras Reservas. Bajo NIIF, los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios, donde Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 (Información financiera en economías hiperinflacionarias).

(b) Ref.: Ajuste por depreciación

Corresponde al recalcular el gasto por depreciación originada por la eliminación de la corrección monetaria del periodo 2010 de acuerdo a lo indicado en punto anterior.

5) 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.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por la política de cada fondo y de la Administradora. 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 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

5) ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, continuación

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) Gestión de riesgo financiero

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

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

La Sociedad Administradora cuenta con la Política de Administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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

b) Gestión de 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 Administradora corresponde a todos aquellos procesos relacionados con la administración de los fondos mutuos y fondos para la vivienda e inmobiliarios.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

5) ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, continuación

c) Riesgos de mercado

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

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

d) Riesgos de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

Endógenas: situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

Exógenas: situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.

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

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

5) ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, continuación

d) Riesgos de liquidez, continuación

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

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

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

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

6) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Saldos bancarios	3.887.612	4.210.482	5.846.135
Cuotas de fondos mutuos	2.681.012	4.020.124	208.946
Total	6.568.624	8.230.606	6.055.081

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente de 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.

7) CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) La composición de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

1) El saldo mantenido en cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponde a operaciones del giro:

RUT	Sociedad	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	30.860	31.808	45.543
	Total	30.860	31.808	45.543

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

7) CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

- 2) El saldo mantenido en cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponde a operaciones del giro:

RUT	Sociedad	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	9.207	11.462	21.935
	Total	9.207	11.462	21.935

- b) Las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

- 1) Al 30 de junio de 2011;

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Arriendo de oficinas	3.215	(3.215)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Gastos bancarios	14.847	(14.847)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Adm. recursos humanos	2.495	(2.495)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Asesoría administrativa	46.140	(46.140)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	96568550-2	Accionista	Comisiones	65.459	(65.459)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	96568550-2	Accionista	Terminal bolsa	1.300	(1.300)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Remuneraciones fondo de vivienda confianza	59.468	59.468
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Remuneraciones fondo de vivienda progreso	2.487	2.487

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia llegan a M\$37.324.- durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 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.

- 2) Al 31 de diciembre de 2010;

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Arriendo de oficinas	6.296	(6.296)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Gastos bancarios	19.687	(19.687)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Adm. recursos humanos	4.886	(4.886)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Asesoría administrativa	90.342	(90.342)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	96568550-2	Accionista	Comisiones	137.694	(137.694)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	96568550-2	Accionista	Terminal bolsa	2.961	(2.961)
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Remuneraciones fondo de vivienda confianza	124.483	124.483
Scotiabank Chile	97018000-1	Accionista	Remuneraciones fondo de vivienda progreso	5.305	5.305

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia llegan a M\$86.303.- durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 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 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

8) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones por cobrar a los fondos administrados	89.784	131.123	69.569
Comisiones por cobrar	200	858	1.056
Anticipo a proveedores	-	322	19.162
Fondos a rendir	236	180	326.136
Cuentas por cobrar	2.642	4.464	-
Total	92.862	136.947	415.923

9) IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, los que de acuerdo a las diferencias temporarias, han generado activos por impuestos diferidos.

El detalle de los conceptos y montos incluidos por impuestos diferidos, es el siguiente:

Diferencias temporarias	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	15.569	12.999	11.292
Beneficios a los empleados	11.700	3.315	3.060
Cambio tasa ley 20.455 reconstrucción 20%	-	2.879	-
Total	27.269	19.193	14.352

Con fecha 31 de julio de 2010, el Congreso Nacional aprobó la Ley N° 20.455 en la cual se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuestos de primera categoría.

Esta nueva normativa consiste en aumentar la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante. El cambio de la tasa impositiva es transitorio y producto de lo anterior, los impuestos diferidos han aumentado. El efecto de estos cambios en el gasto por impuesto fue reconocido en la línea de Impuesto a la Renta durante el periodo actual y se reconocerá de acuerdo a ello en periodos posteriores.

Reconciliación de tasa efectiva	30/06/2011			31/12/2010		
	Monto	Tasa de	Monto	Monto	Tasa de	Monto
	M\$	impuesto	M\$	M\$	impuesto	M\$
		%			%	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	4.262.444	20,00%	852.489	6.128.811	17,00%	1.041.898
Diferencias permanentes		(0,66%)	(28.105)		0,02%	1.121
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		0,01%	429		0,00%	-
Ajuste Ley N° 20.455		0,00%	-		0,05%	(2.879)
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		19,35%	824.813		16,97%	1.040.140
Impuesto único artículo 21			186			357
Total gasto por impuesto renta			824.999			1.040.497

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

10) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los activos de propiedad, planta y equipo de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descritos en Nota 3c) de acuerdo al siguiente detalle:

a) Al 30 de junio de 2011:

	Maquinarias y equipos M\$	Muebles, útiles instalaciones M\$	Otros activos M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 1 de enero de 2011	7.524	-	-	7.524
Adiciones	-	-	-	-
Castigos	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011	7.524	-	-	7.524
Depreciación:				
Saldo al 1 de enero de 2011	(3.851)	-	-	(3.851)
Depreciación del ejercicio	(1.071)	-	-	(1.071)
Castigos	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011	(4.922)	-	-	(4.922)
Valor en libros:				
Al 1 de enero de 2011	3.673	-	-	3.673
Al 30 de junio de 2011	2.602	-	-	2.602

b) Al 31 de diciembre de 2010:

	Maquinarias y equipos M\$	Muebles, útiles instalaciones M\$	Otros activos M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:				
Saldo al 1 de enero de 2010	107.450	53.771	-	161.221
Adiciones	3.013	-	-	3.013
Castigos	(102.939)	(53.771)	-	(156.710)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7.524	-	-	7.524
Depreciación:				
Saldo al 1 de enero de 2010	(104.100)	(53.771)	-	(157.871)
Depreciación del ejercicio	(2.690)	-	-	(2.690)
Castigos	102.939	53.771	-	156.710
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3.851	-	-	3.851
Valor en libros:				
Al 1 de enero de 2010	3.350	-	-	3.350
Al 31 de diciembre de 2010	3.673	-	-	3.673

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

11) PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	832.460	1.044.814	663.936
Pagos provisionales mensuales	(625.520)	(880.619)	(550.989)
Retención 4% vencimiento bonos	-	(5.520)	-
Crédito por donaciones	(12.999)	-	-
Impuesto único Art.21 LIR	186	357	652
Total	194.127	159.032	113.599

12) IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 30 de junio de 2011 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$832.646.- (M\$439.875.- en 2010)

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta es el siguiente:

	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(832.646)	(439.875)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(429)	(166)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	8.076	4.146
Total	(824.999)	(435.895)

13) CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
IVA débito fiscal, neto	142.909	156.702	90.037
Cotizaciones previsionales	6.971	7.929	7.594
Cuentas por pagar	34.850	28.340	50.794
Documentos caducados	777	777	777
Pago provisional mensual	-	102.948	49.944
Impuesto segunda categoría	22	107	-
Impuesto único a los trabajadores	7.849	19.477	17.338
Retenciones APV	3.078	2.539	2.516
Total	196.456	318.819	219.000

14) PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad a provisionado el monto de M\$58.500.- en beneficio al cumplimiento de metas y desempeño de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2010 dicha provisión fue por el monto de M\$19.500.- y de M\$18.000.- al 1 de enero de 2010.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

15) OTRAS PROVISIONES

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$77.844-, que corresponde a la obligación que se ha devengado mensualmente por el derecho de los trabajadores de utilizar un periodo de feriado legal al cumplir un año de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2010, la provisión por este concepto fue de M\$76.463.- y de M\$66.413.- al 1 de enero de 2010.

16) OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle que compone este rubro es el siguiente:

Línea de crédito utilizada	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Banco Santander	10	10	10
Banco Estado	-	-	1
Total	10	10	11

17) CAPITAL**a) Capital:**

El capital de la Sociedad, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado, está representado por 1.155.351 acciones de una única serie sin valor nominal. Este monto asciende a M\$2.599.338.-

b) Distribución de accionistas:

Accionistas	30/06/2011	
	N° Acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,1345
Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	10.000	0,8655
Total	1.155.351	100,0000

18) GANANCIAS ACUMULADAS

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Saldo inicial	5.239.618	3.497.356	3.546.111
Dividendos pagados	(5.088.314)	(3.440.008)	-
Utilidad del ejercicio	3.437.446	5.182.270	-
Total	3.588.750	5.239.618	3.546.111

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2011 se acordó un reparto de dividendos a prorrata de sus participaciones accionarias, ascendente a M\$5.088.314.-

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

18) GANANCIAS ACUMULADAS, continuación

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2010 se acordó un reparto de dividendos a prorrata de sus participaciones accionarias, ascendente a M\$3.440.008.-

19) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Sociedad registra ingresos de actividades ordinarias de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	4.968.867	3.252.945
Remuneraciones fondos inmobiliarios	-	57.778
Remuneraciones fondos de vivienda	61.955	65.813
Comisiones por rescates	40.329	26.908
Total	5.071.151	3.403.444

20) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Remuneraciones	248.424	234.483
Leyes sociales	7.315	7.811
Gratificaciones	7.056	7.670
Comisiones fuerza de ventas	140.328	115.699
Otros beneficios	51.411	36.000
Vacaciones	4.072	6.243
Seguro de vida y salud	3.325	5.552
Total	461.931	413.458

21) INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	80.872	7.761
Total	80.872	7.761

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

22) COSTOS FINANCIEROS

La composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Gastos bancarios	83.010	52.917
Total	83.010	52.917

23) OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Impuesto de timbres y estampillas	594	3.461
Comisiones Corredores de Bolsa	75.688	63.189
Gastos custodia valores	28.777	20.339
Gastos generales	90.058	97.689
Patentes	17.307	14.033
Honorarios	29.878	19.154
Arriendo Scotiabank	3.215	3.122
Cuotas Asociación Gremial	23.609	7.489
Costo archivo	11.485	11.765
Servicios Scotiabank	48.635	47.223
Servicios auxiliares tesorería	40.572	48.472
Total	369.818	335.936

24) DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Cuentas corrientes en dólares	5.731	18.623
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(3.647)	97
Reajuste Art. 72 LIR	(2.038)	(680)
Reajuste PPM tributario	6.775	977
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(31)	(27)
Total	6.790	18.990

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.
 Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

25) OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Recuperación de gastos de los fondos inmobiliarios	-	8.903
Otras recuperaciones operaciones	5.670	-
Diferencia de rentabilidad fondos	155	2.060
Total	5.825	10.963

26) OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	30/06/2011	30/06/2010
	M\$	M\$
Subsidio médico recuperado	999	450
Crédito por donaciones año tributario 2011	12.638	-
Total	13.637	450

27) CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías de Fondos:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley No 18045, Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A., ha designado a Scotiabank Chile como representante de los beneficiarios. Las garantías se constituyeron en Scotiabank Chile, tomando boletas de garantía bancaria de acuerdo al siguiente detalle:

Beneficiario	N° boleta	Monto boleta	Vencimiento
FM Scotia Clipper	96967	UF 56.182,5222	10/01/2012
FM Scotia Leader	96968	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Scotia Patrimonio Acciones	96969	UF 23.744,7688	10/01/2012
FM Scotia Optimo	96970	UF 33.569,9632	10/01/2012
FM Scotia Global Acciones	96971	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Scotia Valoriza	96972	UF 63.117,9279	10/01/2012
FM Scotia Dólar	96973	UF 27.502,9113	10/01/2012
FM Scotia Mixto	96974	UF 10.808,7271	10/01/2012
FM Scotia Acciones Nacionales	96975	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Scotia Global Retail	96976	UF 10.895,6579	10/01/2012
FM Scotia Global Commodities	96986	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Vivienda Confianza	96983	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Vivienda Progreso	96984	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Bandedesarrollo Dólar	96980	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Bandedesarrollo Permanencia	96982	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Bandedesarrollo Activo	96981	UF 11.838,1259	10/01/2012
FM Bandedesarrollo Mediano Plazo	96979	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Bandedesarrollo Prioridad	96977	UF 50.776,6994	10/01/2012
FM Scotia Proximidad	96978	UF 23.763,6018	10/01/2012
FM Scotia Asia	98432	UF 10.000,0000	10/01/2012
FM Scotia Latinoamérica	98433	UF 10.000,0000	10/01/2012

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

27) CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES, continuación

b) Garantías indirectas

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

c) Juicios y otras acciones legales

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

d) Otras contingencias o restricciones que informar

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

28) NORMAS ESPECIALES DE LA SOCIEDAD

De acuerdo al Art. 7 del DL 1.328, sobre administración de fondos mutuos, las sociedades administradoras de fondos mutuos deberán mantener un capital pagado no inferior a UF 10.000.

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 UF 10.000 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 UF 10.000 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 2011 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el año 2010, según el cuadro adjunto.

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	en M\$	en UF
FM Scotia Clipper	109.584.265	5.078.457
FM Scotia Leader	6.158.400	285.398
FM Scotia Patrimonio Acciones	46.314.279	2.146.340
FM Scotia Optimo	65.478.366	3.034.460
FM Scotia Global Acciones	11.616.994	538.366
FM Scotia Valoriza	123.111.805	5.705.363
FM Scotia Dólar	53.644.553	2.486.046
FM Scotia Mixto	21.082.471	977.024
FM Scotia Acciones Nacionales	10.890.092	504.679
FM Scotia Global Retail	21.252.030	984.882
FM Scotia Global Commodities	4.178.229	193.631
FM Bandedesarrollo Prioridad	99.040.183	4.589.813
FM Scotia Proximidad	46.351.013	2.148.042
FM Bandedesarrollo Dólar	3.814.507	176.775
FM Bandedesarrollo Mediano Plazo	15.143.174	701.779
FM Bandedesarrollo Activo	23.090.318	1.070.073
FM Bandedesarrollo Permanencia	3.631.796	168.308
Suma de los patrimonios promedios diarios	664.382.475	30.789.436
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	6.643.825	307.894
Mínimo para constituirse	218.899	10.000
Mínimo exigido	218.899	10.000

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

29) 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.

30) HECHOS RELEVANTES

En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 04 de enero de 2010, de conformidad a lo dispuesto en la letra b) del inciso segundo del artículo 147 de la Ley 18.046, acordó fijar la siguiente política general de habitualidad, que permite celebrar operaciones con partes relacionadas sin los requisitos y procedimientos mencionados en los numerales 1) a 7) del inciso primero del citado artículo 147 de la Ley 18.046:

Se consideran habituales todas aquellas operaciones y contratos con partes relacionadas que directa o indirectamente tengan por objeto el ejercicio y cumplimiento del giro social, tales como: aportes y rescates; la compra, venta y comercialización de fondos mutuos regidos por el decreto ley No 1.328, de fondos de inversión regidos por la Ley No 18.815, de fondos para la vivienda regidos por la Ley 19.281 y de cualquier otro fondo cuya fiscalización se ha encomendado a la Superintendencia de Valores y Seguros; la celebración de contratos de agente colocador; la contratación de servicios para la distribución de los productos y fondos que administra la compañía; la contratación de servicios y asesorías en materias financieras, informáticas, contables, de auditorías, administrativas, tributarias, legales y de marketing; la realización de todo clase de operaciones financieras con bancos y entidades financieras de cualquier naturaleza; la celebración de contratos de mandatos y encargos; la contratación de seguros de todo tipo; las operaciones de bolsa, de compra y venta de acciones y de todo tipo de valores, moneda extranjera, derivados (forwards, swaps, opciones); y servicios de custodia de valores.

Con fecha 26 de marzo de 2010, en sesión de Directorio, se ha incorporado al Directorio de la sociedad el señor Cristián Jiménez Pflingsthorn, asumiendo el cargo de Director, en reemplazo de don Javier Arriagada Díaz, cuya renuncia fue informada a esa superintendencia con fecha 29 de Diciembre de 2009.

Del mismo modo, se comunica que en la misma reunión antes indicada, se ha designado al señor Pío Rosell Villavicencio como Director y Vicepresidente de la sociedad, en reemplazo del señor Luis Enrique Roselló Borda, quien ha cesado en dicho cargo.

Con fecha 4 de mayo de 2010, en virtud de lo dispuesto en los artículos 9 y 10 inciso segundo de la ley 18.045, en relación con la Norma de Carácter General No 30 de esa Superintendencia, por la presente informo a usted como hecho esencial respecto de la sociedad, que en Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el día 28 de abril de 2010, se eligió el nuevo Directorio de la sociedad, que ejercerá durante los próximos tres años, de acuerdo a los estatutos de la sociedad y la ley.

Conforme a lo anterior, el Directorio quedó integrado por las siguientes personas; Francisco Javier Sardón de Taboada, Pío Rosell Villavicencio, Cristián Jiménez Pflingsthorn, Héctor Pérez Osorio y Luis Hernán Caballero Cresta.

Con fecha 19 de abril de 2011, se comunica renuncia al cargo de Director de esta administradora por parte del señor Luis Hernán Caballero Cresta. Oportunamente se informará cualquier decisión que adopte el Directorio o la Junta Ordinaria de Accionistas, según sea el caso, en relación a la designación de un reemplazante.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010,
31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

31) SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, 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.

32) HECHOS POSTERIORES

En sesión ordinaria de fecha 23 de agosto de 2011, se ha designado como director a doña María Isabel Aranda Ramírez, en reemplazo de don Héctor Pérez Osorio, quien en la misma fecha, ha presentado su renuncia al cargo.

Entre el 30 de junio de 2011 y la emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos que afecten significativamente a los mismos.