

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

Estados Financieros al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre 2011, y por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Estados 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.

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Nota	30-06-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	10.352.068	9.178.726
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	19.938	20.118
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	55.778	66.981
Activos por impuestos diferidos	8(a)	28.865	18.069
Equipos, neto	9	1.128	2.385
Total activos		<u>10.457.777</u>	<u>9.286.279</u>
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	907.872	1.825.022
Pasivos por impuestos corrientes	8(b)	97.099	58.356
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10	233.496	324.894
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	11(a)	76.500	19.500
Otras provisiones	11(b)	79.529	78.172
Total pasivos		<u>1.394.506</u>	<u>2.305.954</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	12(a)	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	13	6.465.948	4.383.002
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>9.063.271</u>	<u>6.980.325</u>
Patrimonio total		<u>9.063.271</u>	<u>6.980.325</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>10.457.777</u>	<u>9.286.279</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 2012 y 2011

Estados de Resultados	Nota	01-01-2012 30-06-2012 M\$	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2012 30-06-2012 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$
Ganancia:					
Ingresos de actividades ordinarias	14	4.471.444	5.071.151	2.257.488	2.542.683
Otros ingresos, por naturaleza	15	71.382	5.825	40.381	5.709
Gastos por beneficios a los empleados	16	(481.400)	(461.931)	(256.121)	(224.050)
Gastos por depreciación y amortización	9	(1.257)	(1.071)	(615)	(533)
Otros gastos, por naturaleza	17	(375.835)	(369.818)	(174.060)	(188.539)
Otras ganancias		-	13.637	-	13.637
Ingresos financieros		-	80.872	-	45.524
Costos financieros		(64.020)	(83.010)	(29.735)	(47.079)
Diferencia de cambio	18	(8.437)	6.790	52.666	(9.104)
Ganancia, antes de impuestos		3.611.877	4.262.445	1.890.004	2.138.248
Gasto por impuestos a las ganancias	8(c)	(636.241)	(824.999)	(337.645)	(408.305)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.975.636	3.437.446	1.552.359	1.729.943
Ganancia		2.975.636	3.437.446	1.552.359	1.729.943
Ganancia atribuible a:					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		2.975.636	3.437.446	1.552.359	1.729.943
Ganancia		2.975.636	3.437.446	1.552.359	1.729.943
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		2,576	2,975	1,344	1,497
Ganancia por acción básica		2,576	2,975	1,344	1,497
Estado de resultado integral					
Ganancia		2.975.636	3.437.446	1.552.359	1.729.943
Resultado integral total		2.975.636	3.437.446	1.552.359	1.729.943

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 2012 y 2011

Estados de flujos de efectivo directo	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$
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	5.299.103	6.059.161
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	71.073	80.872
Otros cobros por actividades de operación	309	6.824
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(397.012)	(451.865)
Pagos por cuenta de los empleados	(497.375)	(474.516)
Otros pagos por actividades de la operación	(774.565)	(912.644)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(683.811)	(883.553)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>3.017.722</u>	<u>3.424.279</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Dividendos pagados	13(b) <u>(1.813.585)</u>	<u>(5.088.314)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1.813.585)</u>	<u>(5.088.314)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>1.204.137</u>	<u>(1.664.035)</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>(30.795)</u>	<u>2.053</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.173.342</u>	<u>(1.661.983)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>9.178.726</u>	<u>8.230.606</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>10.352.068</u>	<u>6.568.624</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 2012 y 2011

Año 2012

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	2.975.636	2.975.636	2.975.636
Resultado integral	-	-	2.975.636	2.975.636	2.975.636
Dividendos	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(892.690)	(892.690)	(892.690)
Total de cambios en patrimonio	-	-	2.082.946	2.082.946	2.082.946
Saldo final período actual 30 de junio de 2012	2.599.338	(2.015)	6.465.948	9.063.271	9.063.271

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 2012 y 2011

Año 2011

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	3.437.446	3.437.446	3.437.446
Resultado integral	-	-	3.437.446	3.437.446	3.437.446
Dividendos	-	-	(3.533.633)	(3.533.633)	(3.533.633)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(1.031.234)	(1.031.234)	(1.031.234)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(1.127.421)	(1.127.421)	(1.127.421)
Saldo final período actual 30 de junio de 2011	2.599.338	(2.015)	2.557.516	5.154.839	5.154.839

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 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(1) Entidad que Reporta

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

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

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

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

La Sociedad se encuentra domiciliada en Agustinas N°1235, piso 10.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros anuales 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”).

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(2) Bases de Preparación, Continuación

(b) Período Cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

(c) Bases de Medición

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

(d) Moneda Funcional y de Presentación

La Sociedad ha definido como moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, basándose principalmente en que el Peso Chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual se opera y además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

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

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas

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

(a) Normas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero 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 del Fondo, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los Estados Financieros del Fondo para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. El Fondo no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

(b) Activos y Pasivos Financieros

(i) 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.

(ii) 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(b) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(ii) Baja, Continuación

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

(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.

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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(b) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(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. 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.

(c) 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".

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(d) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales 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.

(e) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de equipos son registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En caso de elementos que afecten la valorización de equipos y sus correspondientes depreciaciones, se analizará la política y criterios contables que les aplique.

(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 – 10 años
Muebles, útiles e instalaciones	2 – 10 años

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(f) Beneficios a los Empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre una base conocida y son reconocidas como gastos en la medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se valoran por el valor actual de los flujos futuros que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

(h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. 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 Administradora 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 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(h) Reconocimiento de Ingresos, Continuación

(ii) Remuneraciones

La remuneración de la Administradora 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 Administradora 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.

(i) 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.

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

(j) Impuesto a las Ganancias

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(j) Impuesto a las Ganancias, 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, 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.

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

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

(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.

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 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(4) 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.

4.1 Riesgo Operacional

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

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

En base a lo anterior, podemos señalar que el principal riesgo operacional de la 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 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

4.2 Riesgo de Crédito

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

4.3 Riesgo de Mercado

Los activos financieros existentes en la Administradora 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 Administradora al 30 de junio 2012.

Sensibilización FFMM					
Saldo cuotas	0,10%		Saldo cuotas	0,30%	
	Valor cuota	Monto M\$		Valor cuota	Monto M\$
602,76	2.326,44	1.402	602,76	2.321,78	1.399
158,53	1.275,87	202	158,53	1.273,31	202
1.472.565,71	1.289,37	1.898.682	1.472.565,71	1.286,78	1.894.868
6.748,91	1.462,73	9.872	6.748,91	1.459,808	9.852
1.735,40	288.902,73	501.362	1.735,40	288.324,35	500.358
	Total	<u>2.411.520</u>		Total	<u>2.406.679</u>
	Pérdida	(2.410)		Pérdida	(7.251)

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

4.4 Riesgo de Liquidez

La Administradora al 30 de junio 2012 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

4.5 Riesgo de Capital

La gestión de capital que realiza la Administradora 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 Administradora 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, fondos de inversión y fondos vivienda.

La política de gestión de capital aprobada en directorio de diciembre 2010 señala:

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

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

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

4.5 Riesgo de Capital, Continuación

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

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

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

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

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el detalle de los saldos incluidos y equivalente al efectivo es el siguiente:

	Moneda	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldos bancarios	\$	7.307.841	6.642.466
Cuotas de fondos mutuos	\$	1.912.065	1.531.934
Saldos bancarios	USD	630.297	333.192
Cuotas de fondos mutuos	USD	501.865	671.134
Totales		<u>10.352.068</u>	<u>9.178.726</u>

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente 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 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(6) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

(a) Al 30 de junio de 2012 y 31 diciembre de 2011, la composición de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

(1) El saldo mantenido en cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponde a remuneraciones por administración de los fondos de vivienda:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	19.938	20.118
Totales					<u>19.938</u>	<u>20.118</u>

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	884.965	1.797.889
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a)	15.181	15.697
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	7.726	11.436
Totales						<u>907.872</u>	<u>1.825.022</u>

(a) Provisión dividendos mínimos.

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(6) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, Continuación

(b) Al 30 de junio de 2012 y 2011, 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	30-06-2012		30-06-2011	
						Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	59.801	(59.801)	65.459	(65.459)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	57.331	57.331	59.468	59.468
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	48.041	(48.041)	46.140	(46.140)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	13.252	(13.252)	14.847	(14.847)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	3.347	(3.347)	3.215	(3.215)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	2.598	(2.598)	2.495	(2.495)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	2.456	2.456	2.487	2.487
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	1.352	(1.352)	1.300	(1.300)

Las transacciones con las 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 llegan a M\$40.068.- durante el período terminado al 30 de junio de 2012 (M\$37.324.- en 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	30-06-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Remuneraciones por cobrar	\$	53.911	50.009
Remuneraciones por cobrar	USD	1.848	1.806
Cuentas por cobrar	\$	18	15.166
Comisiones por cobrar	\$	1	-
Totales		<u>55.778</u>	<u>66.981</u>

La Sociedad al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, evaluó y determinó que el monto esperado a recuperar antes de los doce meses corresponde al 100%.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(8) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

- (a) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 en los períodos terminados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por impuestos diferidos, es el siguiente:

Diferencias temporarias	30-06-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	14.713	3.608
Beneficios a los empleados	14.152	14.461
Totales	28.865	18.069

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 período actual y se reconocerá de acuerdo a ello en períodos posteriores.

Reconciliación de tasa efectiva	30-06-2012			31-12-2011		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	3.611.877	18,50	668.197	7.512.254	20,00	1.502.451
Diferencias permanentes		(0,79)	(28.501)		(0,50)	(37.760)
Impuestos no reconocidos en años anteriores		-	-		0,01	429
Ajuste Ley N°20.455		-	-		0,02	1.465
Otras diferencias permanentes		(0,10)	(3.455)		0,00	-
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		17,62	636.241		19,53	1.466.585
Impuesto único Art. 21			199			385
Total gasto por impuesto renta			636.440			1.466.970

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(8) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

(b) Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	30-06-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	650.492	1.465.032
Pagos provisionales mensuales	(552.591)	(1.393.658)
Crédito por donaciones	(1.000)	(13.403)
Impuesto único Art. 21 LIR	198	385
Totales	<u>97.099</u>	<u>58.356</u>

(c) Impuesto a las Ganancias

Al 30 de junio de 2012 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$650.492.- (M\$832.646.- en el año 2011).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 30 de junio de 2012 y 2011, es el siguiente:

	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(650.690)	(832.646)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	3.653	(429)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	10.796	8.076
Totales	<u>(636.241)</u>	<u>(824.999)</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(9) Equipos

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descritos en Nota 3(e) de acuerdo al siguiente detalle:

Año 2012	Equipos M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:		
Saldo al 1 de enero de 2012	8.840	8.840
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>8.840</u>	<u>8.840</u>
Depreciación:		
Saldo al 1 de enero de 2012	(6.455)	(6.455)
Depreciación del ejercicio	<u>(1.257)</u>	<u>(642)</u>
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>(7.712)</u>	<u>7.097</u>
Valor en libros:		
Al 1 de enero de 2012	2.385	2.385
Al 30 de junio de 2012	<u>1.128</u>	<u>1.743</u>
Año 2011	Equipos M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:		
Saldo al 1 de enero de 2011	7.524	7.524
Adiciones	<u>1.316</u>	<u>1.316</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8.840</u>	<u>8.840</u>
Depreciación:		
Saldo al 1 de enero de 2011	(3.851)	(3.851)
Depreciación del ejercicio	<u>(2.604)</u>	<u>(2.604)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(6.455)</u>	<u>(6.455)</u>
Valor en libros:		
Al 1 de enero de 2011	3.673	3.673
Al 31 de diciembre de 2011	<u>2.385</u>	<u>2.385</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(10) Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	Moneda	30-06-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
IVA débito fiscal, neto (a)	\$	128.390	114.473
Cuentas por pagar	\$	85.452	74.177
Impuesto único a los trabajadores (a)	\$	9.061	24.875
Cotizaciones previsionales (b)	\$	7.553	7.715
Retenciones APV (a)	\$	1.760	5.002
Documentos caducados	\$	1.280	777
Pago provisional mensual (a)	\$	-	97.875
Totales		<u>233.496</u>	<u>324.894</u>

(a) Obligaciones con la Tesorería General de la República con vencimiento menor a noventa días.

(b) Obligaciones con instituciones previsionales y de salud con vencimiento menor a noventa días.

La Sociedad al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre de 2011, evaluó y determinó que el monto esperado a pagar antes de los doce meses, corresponde a su totalidad, con excepción de los documentos caducados por un monto total de M\$1.280.

(11) Provisiones

a) Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$76.500 en beneficio al cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2011, dicha provisión fue por el monto de M\$19.500.

b) Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$79.529, 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 una año de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2011, la provisión por este concepto fue de M\$78.172.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(12) 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	30-06-2012		31-12-2011	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	0,87	10.000	0,87
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

(13) Ganancias Acumuladas

(a) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial	4.383.002	3.684.937
Distribución de dividendos	-	(3.533.633)
Utilidad del ejercicio	2.975.636	6.045.284
Provisión dividendos mínimos	(892.690)	(1.813.586)
Totales	<u>6.465.948</u>	<u>4.383.002</u>

(b) Distribución de dividendos:

(b.1) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2011 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$1.813.586 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M\$1.569727, el detalle es el siguiente:

Accionistas	2012	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	1.797.889
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	15.697
Total	<u>1.155.351</u>	<u>1.813.586</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(13) Ganancias Acumuladas, Continuación

(b) Distribución de dividendos, Continuación

(b.2) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2011, se acordó un reparto de utilidades a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$5.088.314, el dividendo por acción fue de M\$4.404128, el detalle es el siguiente:

Accionistas	2011	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	5.044.273
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	<u>10.000</u>	<u>44.041</u>
Total	<u>1.155.351</u>	<u>5.088.314</u>

(c) Provisión dividendos mínimos:

De acuerdo a lo establecido por el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la sociedad provisionó al 30 de junio de 2012 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado al 30 de junio de 2012 de M\$892.690 (M\$1.813.586 al 31 de diciembre de 2011).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(14) Ingresos de Explotación

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	4.397.838	4.968.867	2.218.705	2.496.575
Remuneraciones fondos de vivienda	59.787	61.955	29.930	30.860
Comisiones por rescates	13.819	40.329	8.853	15.248
Totales	4.471.444	5.071.151	2.257.488	2.542.683

(15) Otros Ingresos por Naturaleza

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	71.073	-	40.355	-
Otros ingresos	239	-	-	-
Otras recuperaciones operaciones	-	5.670	-	5.670
Diferencia de rentabilidad fondos	70	155	26	39
Totales	71.382	5.825	40.381	5.709

(16) Gastos por beneficios a los empleados

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	261.748	248.424	133.016	127.300
Comisiones fuerza de ventas	140.795	140.328	67.881	57.929
Otros beneficios	57.992	51.411	26.492	19.789
Leyes sociales	8.788	7.315	4.142	3.377
Gratificaciones	6.777	7.056	3.360	3.250
Seguro de vida y salud	3.450	3.325	2.306	713
Vacaciones	1.358	4.072	18.636	11.692
Otros gastos del personal	492	-	288	-
Totales	481.400	461.931	256.121	224.050

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(17) Otros Gastos por Naturaleza

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos generales	75.709	90.058	2.641	43.813
Comisiones Corredores de Bolsa	85.425	75.688	55.096	36.637
Servicios Scotiabank	50.639	48.635	26.718	24.448
Gastos custodia valores	36.376	28.777	15.811	14.576
Servicios auxiliares tesorería	34.094	40.572	15.308	21.002
Honorarios	30.210	29.878	14.997	16.399
Patentes	22.858	17.307	11.429	8.653
Cuotas Asociación Gremial	20.454	23.609	-	16.759
Costo archivo	16.662	11.485	9.911	4.319
Arriendo Scotiabank	3.347	3.215	1.680	1.616
Impuesto de timbres y estampillas	61	594	15	317
Totales	375.835	369.818	174.060	188.539

(18) Diferencia de Cambio

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas corrientes en dólares	(45.886)	5.731	(27.940)	(221)
Reajuste PPM tributario	22.778	6.775	22.778	6.775
Cuotas de fondos mutuos en dólares	15.099	(3.647)	58.254	(13.600)
Reajuste artículo 72 LIR	(420)	(2.038)	(420)	(2.038)
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(8)	(31)	(6)	(20)
Totales	(8.437)	6.790	52.666	(9.104)

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(19) Contingencias y Restricciones

(a) Garantías de Fondos

En cumplimiento con lo dispuesto en los Artículos N°226 y siguientes de la Ley N°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
Fondo Mutuo Scotia Clipper	646864	UF 72.865,0879	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	646972	UF 44.372,4981	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Optimo	646937	UF 36.871,2196	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	647267	UF 36.287,1426	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	647275	UF 34.905,7797	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Dólar	646988	UF 30.743,4587	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	646929	UF 23.699,2433	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	647313	UF 18.134,0612	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Mixto	647332	UF 13.220,9730	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Activo	647224	UF 12.405,7355	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Leader	646880	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	646953	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	647321	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	647305	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Vivienda Confianza	647046	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Vivienda Progreso	647011	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	647232	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	647186	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	647240	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Asia	647151	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	647119	UF 10.000,0000	10/01/2013
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	647097	UF 10.000,0000	10/01/2013

(b) Garantías Indirectas

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

(c) Juicios y otras Acciones Legales

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

(d) Otras Contingencias o Restricciones que Informar

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(20) Normas Especiales de la Sociedad

De acuerdo al Artículo N°7 del DL 1.328, sobre administración de fondos mutuos, las Sociedades administradoras de fondos mutuos deberán mantener un capital pagado no inferior a UF10.000.

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

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

Al 30 de junio de 2012 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el año 2011, según el cuadro adjunto:

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	228.068.390	10.079.319
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	136.595.313	6.036.732
Fondo Mutuo Scotia Optimo	80.234.300	3.545.898
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	73.419.669	3.244.730
Fondo Mutuo Scotia Dólar	50.640.575	2.238.024
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	37.438.650	1.654.574
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	33.367.542	1.474.655
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	21.023.534	929.120
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	20.681.276	913.994
Fondo Mutuo Scotia Mixto	17.099.863	755.716
Fondo Mutuo Scotia Leader	15.592.457	689.097
Fondo Mutuo Scotia Activo	14.193.019	627.250
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	12.510.400	552.888
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	10.321.126	456.135
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	5.451.888	240.942
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	4.930.794	217.913
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	3.199.852	141.415
Fondo de Vivienda Confianza	2.662.230	117.655
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.817.720	80.333
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	1.689.145	74.651
Fondo Mutuo Mercados Desarrollados	861.377	38.068
Fondo de Vivienda Progreso	19.888	879
Suma de los patrimonios promedios diarios	771.819.008	34.109.988
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	7.718.190	341.100
Mínimo para constituirse	226.274	10.000
Mínimo exigido	226.274	10.000

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(21) 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.

(22) Hechos Relevantes

En Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de abril de 2012, 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 Pfingsthorn, María Isabel Aranda Ramírez y Ricardo Lagos Gana.

Otras materias tratadas en la misma Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de abril de 2012, fueron; aprobación del Balance, Estado de Resultados e Informe de los Auditores Externos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, distribución de utilidades, nombramiento de Auditores Externos, pronunciarse acerca de la remuneración del Directorio y otras materias propias de Junta General Ordinaria de Accionistas.

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.

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.

Al 30 de junio 2012 y 2011, no existen otros hechos relevantes que informar.

(23) Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, 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.

(24) Hechos Posteriores

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.