

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2013, 31 de diciembre de 2012, y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

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

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Flujos de Efectivo Directos

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 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo y circulante:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	14.407.360	12.997.883
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	9.778	13.407
Otros activos no financieros	7	19.805	2.405
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	219.544	119.669
Activos por impuestos diferidos	9(a)	17.796	19.023
Equipos, neto	10	-	209
Total activos		14.674.283	13.152.596
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	2.161.977	1.706.610
Pasivos por impuestos corrientes	9(b)	151.608	20.713
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	263.222	404.097
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	51.456	25.728
Otras provisiones	13	57.327	70.794
Total pasivos		2.685.600	2.227.952
Patrimonio:			
Capital emitido	14	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	9.391.360	8.327.321
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		11.988.683	10.924.644
Patrimonio total		11.988.683	10.924.644
Total patrimonio y pasivos		14.674.283	13.152.596

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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

<b>Estados de Resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia:</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.331.982	2.213.956
Otros ingresos, por naturaleza	17	43.109	31.001
Gastos por beneficios a los empleados	18	(204.368)	(225.279)
Gastos por depreciación y amortización	10	(209)	(642)
Otros gastos, por naturaleza	19	(214.267)	(201.775)
Costos financieros	20	(46.096)	(34.285)
Diferencia de cambio	21	<u>(20.080)</u>	<u>(61.103)</u>
Ganancia, antes de impuestos		1.890.071	1.721.873
Gasto por impuestos a las ganancias	9(c)	<u>(370.016)</u>	<u>(298.596)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>1.520.055</u>	<u>1.423.277</u>
Ganancia		<u>1.520.055</u>	<u>1.423.277</u>
<b>Ganancia atribuible a:</b>			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.520.055</u>	<u>1.423.277</u>
Ganancia		<u>1.520.055</u>	<u>1.423.277</u>
<b>Ganancias por acción:</b>			
Ganancia por acción básica		1,316	1,232
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		<u>1,316</u>	<u>1,232</u>
Ganancia por acción básica		<u>1,316</u>	<u>1,232</u>
<b>Estados de resultados integrales</b>			
Ganancia		1.520.055	1.423.277
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>1.520.055</u>	<u>1.423.277</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de Flujos de Efectivo Directos  
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

Estados de flujos de efectivo directos	Nota	31-03-2013 M\$	31-03-2012 M\$
<b>Flujos de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.667.132	2.619.453
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		42.950	30.718
Otros cobros por actividades de operación		157	283
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(312.757)	(234.145)
Pagos por cuenta de los empleados		(220.479)	(241.798)
Otros pagos por actividades de la operación		(390.893)	(371.666)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		<u>(356.553)</u>	<u>(307.366)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>1.429.557</u>	<u>1.495.479</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Compras de equipos		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>1.429.557</u>	<u>1.495.479</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(20.080)</u>	<u>(61.103)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.409.477</u>	<u>1.434.376</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>12.997.883</u>	<u>9.178.726</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u>14.407.360</u>	<u>10.613.102</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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

**Año 2013**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	2.599.338	(2.015)	8.327.321	10.924.644	10.924.644
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	8.327.321	10.924.644	10.924.644
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	1.520.055	1.520.055	1.520.055
Resultado integral	-	-	1.520.055	1.520.055	1.520.055
Dividendos	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(456.016)	(456.016)	(456.016)
Total de cambios en patrimonio	-	-	1.064.039	1.064.039	1.064.039
Saldo final período actual 31 de marzo de 2013	2.599.338	(2.015)	9.391.360	11.988.683	11.988.683

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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

**Año 2012**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 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	-	-	1.423.277	1.423.277	1.423.277
Resultado integral	-	-	1.423.277	1.423.277	1.423.277
Dividendos	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(426.983)	(426.983)	(426.983)
Total de cambios en patrimonio	-	-	996.294	996.294	996.294
Saldo final período actual 31 de marzo de 2012	2.599.338	(2.015)	5.379.296	7.976.619	7.976.619

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### **Nota 1 Entidad que Reporta**

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el día 16 de mayo de 2013.

### **Nota 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 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### **Nota 2 Bases de Preparación, Continuación**

#### **(b) Período Cubierto**

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la Situación Financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los Estados de Resultados Integrales, los Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012.

#### **(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 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas

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

#### (a) Activos y Pasivos Financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce 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.

##### (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

##### (iii) Medición de valor razonable, Continuación

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

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

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

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

##### (iv) Medición al costo amortizado

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

##### (v) Identificación y medición de deterioro

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

##### (v) Identificación y medición de deterioro, Continuación

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

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

#### (b) Moneda Extranjera

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

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

#### (c) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

#### (d) 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (d) Equipos, Continuación

##### (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
---------	-------------

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

#### (e) 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.

#### (f) 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 4 Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (g) Reconocimiento de Ingresos

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

##### (iv) Comisiones

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

##### (v) Remuneraciones

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

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

#### (h) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (i) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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.

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.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (j) Nuevos Pronunciamientos Contables

##### (i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012

<b>Normas, interpretaciones, correcciones</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
Enmienda a NIIF 7: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos Diferidos - Recuperación de Activos Subyacentes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

##### (b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

<b>Normas, interpretaciones, correcciones</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12 - Revelación de Participación en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13 - Medición de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Revelaciones – Compensación de Activos y Pasivos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19 (revisada): Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 32: Compensación de Activos y Pasivos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

- (ii) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes, Continuación

Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los Estados Financieros de la Sociedad, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual, será obligatoria para los Estados Financieros de la Sociedad para el año 2015 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. La Sociedad no adoptará esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

### Nota 4 Administración de Riesgo Financiero

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Sociedad de acuerdo a la Circular N°1.869 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por la política de cada fondo y de la Sociedad. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Sociedad busca identificar y monitorear los factores que inciden en los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio de la Sociedad Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

En términos generales, la administración de riesgo integrada contiene políticas de administración de riesgos las cuales están establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos de la Sociedad, planificar, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y cumplimiento de las políticas. Estas políticas son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### **Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación**

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

#### **(a) Riesgo Operacional**

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

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

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

#### **(b) Riesgo de Crédito**

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

#### **(c) Riesgo de Mercado**

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación**

**(c) Riesgo de Mercado, Continuación**

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los Fondos Mutuos que posee la Sociedad al 31 de marzo de 2013.

Saldo cuotas	Sensibilización FFMM		Saldo cuotas	Sensibilización FFMM	
	0,10%	0,30%		0,10%	0,30%
	Valor cuota	Monto M\$		Valor cuota	Monto M\$
898.905,96	1.519,90	1.362.652	898.905,96	1.512,86	1.359.919
42.290,65	2.397,34	101.385	42.290,65	2.392,54	101.182
158,53	1.324,80	210	158,53	1.322,14	210
223.051,40	1.344,44	299.879	223.051,40	1.341,75	299.279
2.649,99	1.513,32	4.010	2.649,99	1.510,29	4.002
	Total	<u>1.768.136</u>		Total	<u>1.764.592</u>
	Pérdida	<u>(1.766)</u>		Pérdida	<u>(5.310)</u>

**(d) Riesgo de Liquidez**

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 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.

**(e) Riesgo de Capital**

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

Los objetivos de la Sociedad son la administración financiera de fondos de terceros a través de fondos mutuos y fondos para la vivienda.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 4 Administración de Riesgo Financiero, Continuación

#### (e) Riesgo de Capital, Continuación

La política de gestión de capital aprobada en directorio de diciembre 2012 señala:

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

- Cuotas de Fondos Mutuos de Corto plazo. Scotia Clipper, Bandesarrollo Prioridad, Scotia Proximidad, Scotia Valoriza, Scotia dólar, Bandesarrollo 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el detalle de los saldos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldos bancarios	\$	11.396.959	7.176.048
Cuotas de fondos mutuos	\$	1.769.902	4.608.843
Saldos bancarios	USD	1.240.499	1.212.992
Totales		14.407.360	12.997.883

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

### Nota 6 Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

(a) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	9.778	13.407
	Totales				9.778	13.407

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	2.127.859	1.675.790
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a)	18.578	14.631
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	15.540	16.189
	Totales					2.161.977	1.706.610

(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 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 6 Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas**

(b) Al 31 de marzo de 2013 y 2012, 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	31-03-2013		31-03-2012	
						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	37.047	(37.047)	30.329	(30.329)
	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	28.107	28.107	28.631	28.631
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	26.414	(26.414)	23.921	(23.921)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	5.408	(5.408)	6.994	(6.994)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	1.698	(1.698)	1.667	(1.667)
	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	1.317	(1.317)	1.294	(1.294)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	1.241	1.241	1.226	1.226
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	685	(685)	674	(674)

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

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia ascienden a M\$20.526 y M\$19.539 durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2013 y 2012 respectivamente y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 7 Otros Activos no Financieros**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	<b>Tipo moneda</b>	<b>31-03-2013</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2012</b> <b>M\$</b>
Gastos anticipados	\$	19.805	2.405
Totales		<u>19.805</u>	<u>2.405</u>

**Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	<b>Tipo moneda</b>	<b>31-03-2012</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2012</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	\$	215.694	113.764
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	2.975	2.683
Cuentas por cobrar	\$	785	3.222
Comisiones por cobrar fondos administrados	\$	90	-
Totales		<u>219.544</u>	<u>119.669</u>

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012, evaluó y determinó que el monto esperado a recuperar antes de los doce meses corresponde al 100%.

**Nota 9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos**

(a) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

<b>Diferencias temporarias</b>	<b>31-03-2013</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2012</b> <b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	11.465	14.159
Beneficios a los empleados	10.291	5.145
Otros	(3.960)	(281)
Totales	<u>17.796</u>	<u>19.023</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación**

Reconciliación de tasa efectiva	31-03-2013			31-12-2012		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	1.890.071	20,00	378.014	6.986.837	20,00	1.397.367
Diferencias permanentes		(0,44)	(8.409)		(0,58)	(40.562)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		-	-		(0,05)	(3.653)
Ajuste Ley N°20.455		-	-		-	-
Efecto por cambio de tasa Ley N°20.630		-	-		(0,02)	(1.464)
Otras diferencias		0,01	<u>200</u>		(0,02)	<u>-</u>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		19,57	<u>369.805</u>		19,35	<u>1.351.688</u>
Impuesto único Artículo N°21			<u>211</u>			<u>409</u>
Total gasto por impuesto renta			<u><u>370.016</u></u>			<u><u>1.352.097</u></u>

**(b) Pasivos por Impuestos Corrientes**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisión impuesto renta	1.724.872	1.356.294
Pagos provisionales mensuales	(1.552.384)	(1.318.990)
Crédito por donaciones	(21.500)	(17.000)
Impuesto único Art. 21 LIR	<u>620</u>	<u>409</u>
Totales	<u><u>151.608</u></u>	<u><u>20.713</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

#### (c) Impuesto a las Ganancias

Al 31 de marzo de 2013 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$368.577 (M\$299.113 en el año 2012).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 31 de marzo de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31-03-2013 M\$	31-03-2012 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(368.577)	(299.113)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.228)	517
Otros cargos o abonos en la cuenta	(211)	-
Totales	<u>(370.016)</u>	<u>(298.596)</u>

### Nota 10 Equipos

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descritos en Nota 3(e) de acuerdo al siguiente detalle:

Año 2013	Total M\$
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2013	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2013	(8.631)
Depreciación del ejercicio	(209)
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2013	209
Al 31 de marzo de 2013	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 10 Equipos, Continuación**

<b>Año 2012</b>	<b>Total M\$</b>
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2012	8.840
Adiciones	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2012	(6.455)
Depreciación del ejercicio	<u>(2.176)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(8.631)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2012	2.385
Al 31 de diciembre de 2012	<u>209</u>

**Nota 11 Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar**

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	<b>Moneda</b>	<b>31-03-2013 M\$</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>
IVA débito fiscal, neto	\$	141.892	129.664
Cuentas por pagar y Provisiones Varias	\$	100.947	121.172
Cotizaciones previsionales	\$	7.001	6.936
Impuesto único a los trabajadores	\$	6.851	23.028
Retenciones APV	\$	5.244	3.348
Otros	\$	1.287	1.289
Pago provisional mensual	\$	<u>-</u>	<u>118.660</u>
Totales		<u>263.222</u>	<u>404.097</u>

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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\$1.287.- y M\$1.289.- respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 12 Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 31 de marzo de 2013 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$51.456 como beneficio por cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2012, dicha provisión fue por el monto de M\$25.728.

### Nota 13 Otras Provisiones

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$57.327, 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 2012, la provisión por este concepto fue de M\$70.794.

### Nota 14 Capital

#### (a) Capital

El capital de la Sociedad se encuentra suscrito y pagado y está representado por 1.155.351 acciones de una única serie sin valor nominal por un monto de M\$2.599.338.

#### (b) Distribución de accionistas

Accionistas	31-03-2013		31-12-2012	
	Nº acciones	%	Nº acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	0,87	10.000	0,87
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 15 Ganancias Acumuladas**

(a) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	8.327.321	4.383.002
Utilidad del ejercicio	1.520.055	5.634.740
Provisión dividendos mínimos	<u>(456.016)</u>	<u>(1.690.421)</u>
Totales	<u><u>9.391.360</u></u>	<u><u>8.327.321</u></u>

(b) **Provisión dividendos mínimos**

De acuerdo a lo establecido por el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó al 31 de marzo de 2013 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$456.016 (M\$1.690.421 al 31 de diciembre de 2012).

**Nota 16 Ingresos de Explotación**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones fondos mutuos	2.297.450	2.179.133
Remuneraciones fondos de vivienda	29.347	29.857
Comisiones por rescates	<u>5.185</u>	<u>4.966</u>
Totales	<u><u>2.331.982</u></u>	<u><u>2.213.956</u></u>

**Nota 17 Otros Ingresos por Naturaleza**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses cuotas de fondos mutuos	42.951	30.718
Diferencia de rentabilidad fondos	158	44
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>239</u>
Totales	<u><u>43.109</u></u>	<u><u>31.001</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 18 Gastos por beneficios a los empleados

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	115.567	128.734
Comisiones fuerza de ventas	56.940	72.914
Otros beneficios	26.614	31.500
Gratificaciones	13.707	3.417
Vacaciones	(13.466)	(17.278)
Leyes sociales	3.676	4.646
Seguro de vida y salud	1.107	1.144
Uniformes del personal	157	-
Otros gastos del personal	66	202
Totales	<u>204.368</u>	<u>225.279</u>

### Nota 19 Otros Gastos por Naturaleza

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisiones Corredores de Bolsa	52.167	30.329
Gastos generales	47.900	73.114
Servicios Scotiabank	27.731	23.921
Honorarios	20.557	15.213
Servicios auxiliares tesorería	20.267	18.786
Patentes	13.075	11.429
Gastos custodia valores	10.903	20.565
Cuotas Asociación Gremial	7.814	-
Costo archivo	7.655	6.751
Donaciones	4.500	-
Arriendo Scotiabank	1.698	1.667
Totales	<u>214.267</u>	<u>201.775</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 20 Costos Financieros**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos bancarios	46.096	34.285
Totales	<u>46.096</u>	<u>34.285</u>

**Nota 21 Diferencia de Cambio**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(856)	(43.155)
Cuentas corrientes en dólares	(19.200)	(17.946)
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(24)	(2)
Totales	<u>(20.080)</u>	<u>(61.103)</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### Nota 22 Contingencias y Restricciones

#### (a) Garantías de Fondos

En cumplimiento con lo dispuesto en los Artículos N°226 y siguientes de la Ley N°18.045, 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	123662	UF 100.123,2392	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	123658	UF 38.887,4704	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Optimo	123660	UF 36.527,5529	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	123649	UF 64.738,9939	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	123650	UF 19.054,5325	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Dólar	123657	UF 20.807,9872	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	123661	UF 17.680,7770	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	123653	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Mixto	123665	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Activo	123645	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Leader	123663	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	123659	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	123656	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	123652	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Vivienda Confianza	123642	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Vivienda Progreso	123643	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	123647	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	123673	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	123646	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Asia	123655	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	123654	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	123651	UF 10.000,0000	10/01/2014

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### **Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación**

**(b) Garantías Indirectas**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

**(c) Juicios y otras Acciones Legales**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

**(d) Otras Contingencias o Restricciones que Informar**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

### **Nota 24 Normas Especiales de la Sociedad**

De acuerdo al Artículo N°7 del DL N°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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**Nota 24 Normas Especiales de la Sociedad, Continuación**

Al 31 de marzo de 2013 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el año 2012, según el cuadro adjunto.

<b>Fondos Administrativos</b>	<b>Patrimonio promedio diario</b>	
	<b>M\$</b>	<b>UF</b>
Fondo Mutuo Scotia Clipper	217.592.730	9.514.588
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	144.922.687	6.336.975
Fondo Mutuo Scotia Optimo	65.242.743	2.852.843
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	58.466.690	2.556.549
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	53.928.566	2.358.112
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	33.453.342	1.462.801
Fondo Mutuo Scotia Dólar	30.793.504	1.346.495
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	23.297.890	1.018.737
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	17.096.380	747.566
Fondo Mutuo Scotia Mixto	15.621.184	683.061
Fondo Mutuo Scotia Leader	13.160.542	575.466
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	12.354.306	540.212
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	11.907.655	520.681
Fondo Mutuo Scotia Activo	11.718.961	512.430
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	4.745.639	207.511
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	3.978.285	173.957
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	2.680.466	117.208
Bandesarrollo Fondo Vivienda Confianza	2.575.928	112.637
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.497.961	65.501
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	1.416.804	61.952
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	1.100.114	48.104
Bandesarrollo Fondo Vivienda Progreso	20.541	898
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>727.572.918</u>	<u>31.814.284</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>7.275.729</u>	<u>318.143</u>
Mínimo para constituirse	<u>228.694</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>228.694</u>	<u>10.000</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### **Nota 25 Medio Ambiente**

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

### **Nota 26 Hechos Relevantes**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, no existen hechos relevantes que informar.

### **Nota 27 Sanciones**

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A., sus directores y administradores, no han sido objeto de sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

### **Nota 28 Hechos Posteriores**

En Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 23 de abril de 2013, se trataron las siguientes materias; aprobación del Balance, Estado de Resultado e Informe de los Auditores Externos respecto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012; distribución de las utilidades del año 2012; nombramiento de los Auditores Externos; remuneraciones del Directorio; conocimiento de la información prevista en el artículo 147 de la ley N° 18.046; designación del período en que se efectuarán las publicaciones legales de la Sociedad; otras materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de marzo de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

\*\*\*\*\*