

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

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



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 15 de febrero de 2013

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Activos	Nota	2012 M\$	2011 M\$
Activo y circulante:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	12.997.883	9.178.726
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	13.407	20.118
Otros activos no financieros	7	2.405	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	119.669	66.981
Activos por impuestos diferidos	9(a)	19.023	18.069
Equipos, neto	10	209	2.385
Total activos		13.152.596	9.286.279
 Patrimonio y Pasivos			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	1.706.610	1.825.022
Pasivos por impuestos corrientes	9(b)	20.713	58.356
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	404.097	324.894
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	25.728	19.500
Otras provisiones	13	70.794	78.172
Total pasivos		2.227.952	2.305.954
 Patrimonio:			
Capital emitido	14	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	8.327.321	4.383.002
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		10.924.644	6.980.325
Patrimonio total		10.924.644	6.980.325
Total patrimonio y pasivos		13.152.596	9.286.279

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 años terminados al 31 de diciembre 2012 y 2011

Estados de Resultados	Nota	2012 M\$	2011 M\$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	16	8.841.106	9.104.289
Otros ingresos, por naturaleza	17	147.013	129.296
Gastos por beneficios a los empleados	18	(972.778)	(914.813)
Gastos por depreciación y amortización	10	(2.176)	(2.604)
Otros gastos, por naturaleza	19	(830.950)	(741.910)
Otras ganancias	20	25.691	18.375
Costos financieros	21	(140.858)	(166.642)
Diferencia de cambio	22	<u>(80.211)</u>	<u>86.263</u>
Ganancia, antes de impuestos		6.986.837	7.512.254
Gasto por impuestos a las ganancias	9(c)	<u>(1.352.097)</u>	<u>(1.466.970)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>5.634.740</u>	<u>6.045.284</u>
Ganancia		<u>5.634.740</u>	<u>6.045.284</u>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		5.634.740	6.045.284
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia		<u>5.634.740</u>	<u>6.045.284</u>
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		<u>4,877</u>	<u>5,232</u>
Ganancia por acción básica		<u>4,877</u>	<u>5,232</u>
Estados de resultados integrales			
Ganancia		5.634.740	6.045.284
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>5.634.740</u>	<u>6.045.284</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 años terminados al 31 de diciembre 2012 y 2011

Estados de flujos de efectivo directos	Nota	2012 M\$	2011 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		10.144.186	10.179.171
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		146.377	123.380
Otros cobros por actividades de operación		636	139
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.008.252)	(970.999)
Pagos por cuenta de los empleados		(972.071)	(909.628)
Otros pagos por actividades de la operación		(1.250.372)	(921.094)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.347.550)	(1.554.220)
		<u>5.712.954</u>	<u>5.946.749</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de equipos	10	<u>-</u>	<u>(1.316)</u>
		<u>-</u>	<u>(1.316)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados	15	<u>(1.813.586)</u>	<u>(5.088.314)</u>
		<u>(1.813.586)</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>3.899.368</u>	<u>857.119</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>(80.211)</u>	<u>91.001</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>3.819.157</u>	<u>948.120</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>12.997.883</u>	<u>9.178.726</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 años terminados al 31 de diciembre 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	-	-	5.634.740	5.634.740	5.634.740
Resultado integral	-	-	5.634.740	5.634.740	5.634.740
Dividendos	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(1.690.421)	(1.690.421)	(1.690.421)
Total de cambios en patrimonio	-	-	3.944.319	3.944.319	3.944.319
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2012	2.599.338	(2.015)	8.327.321	10.924.644	10.924.644

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 años terminados al 31 de diciembre 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	-	-	6.045.284	6.045.284	6.045.284
Resultado integral	-	-	6.045.284	6.045.284	6.045.284
Dividendos	-	-	(3.533.633)	(3.533.633)	(3.533.633)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(1.813.586)	(1.813.586)	(1.813.586)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	698.065	698.065	698.065
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2011	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325

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 diciembre de 2012 y 2011

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 15 de febrero 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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

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:

(i) Comisiones

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

(ii) Remuneraciones

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

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

(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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

Nota 3 Políticas Contables Significativas, Continuación

(j) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

Normas, interpretaciones, correcciones	Aplicación obligatoria para:
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:

Normas, interpretaciones, correcciones	Aplicación obligatoria para:
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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre de 2012 y 2011

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 diciembre 2012.

		Sensibilización FFMM			
		0,10%		0,30%	
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$
2.206.854,34	1.494,79	3.298.784	2.206.854,34	1.491,80	3.292.185
602,76	2.374,04	1.431	602,76	2.369,28	1.428
540,44	1.308,62	707	540,44	1.306,00	706
870.408,59	1.497,35	<u>1.303.306</u>	870.408,59	1.494,36	<u>1.300.704</u>
	Total	<u>4.604.228</u>		Total	<u>4.595.023</u>
	Pérdida	<u>(4.615)</u>		Pérdida	<u>(13.820)</u>

(d) Riesgo de Liquidez

La Sociedad al cierre del año 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.

(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 diciembre de 2012 y 2011

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, 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.

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 diciembre de 2012 y 2011

Nota 5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de los saldos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Saldos bancarios	\$	7.176.048	6.642.466
Cuotas de fondos mutuos	\$	4.608.843	1.531.934
Saldos bancarios	USD	1.212.992	333.192
Cuotas de fondos mutuos	USD	-	671.134
Totales		12.997.883	9.178.726

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 diciembre de 2012 y 2011, la composición de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	2012 M\$	2011 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	13.407	20.118
Totales					13.407	20.118

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	2012 M\$	2011 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a) 1.675.790	1.797.889
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b) 16.189	11.436
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a) 14.631	15.697
Totales					1.706.610	1.825.022

(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 diciembre de 2012 y 2011

Nota 6 Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

(b) Al 31 de diciembre de 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	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo)/abono M\$
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	127.366	(127.366)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	113.718	113.718
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	100.981	(100.981)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	28.012	(28.012)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	6.721	(6.721)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	5.216	(5.216)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	4.923	4.923
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	2.714	(2.714)

(c) Al 31 de diciembre de 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	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo)/abono M\$
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	123.100	(123.100)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	117.626	117.626
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	93.201	(93.201)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	30.065	(30.065)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	6.494	(6.494)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	5.040	(5.040)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	4.951	4.951
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	2.625	(2.625)

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 del personal clave de la Gerencia ascienden a M\$106.486 y M\$102.299 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 diciembre de 2012 y 2011

Nota 7 Otros Activos no Financieros

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

	Tipo moneda	2012 M\$	2011 M\$
Gastos anticipados	\$	2.405	-
Totales		<u>2.405</u>	<u>-</u>

Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Tipo moneda	2012 M\$	2011 M\$
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	\$	113.764	50.009
Cuentas por cobrar	\$	3.222	15.166
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	2.683	1.806
Totales		<u>119.669</u>	<u>66.981</u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

Diferencias temporarias	2012 M\$	2011 M\$
Provisión de vacaciones	14.159	3.608
Beneficios a los empleados	5.145	14.461
Otros	(281)	-
Totales	<u>19.023</u>	<u>18.069</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

Reconciliación de tasa efectiva	2012			2011		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	6.986.837	20,00	1.397.367	7.512.254	20,00	1.502.451
Diferencias permanentes		(0,58)	(40.562)		(0,50)	(37.760)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		(0,05)	(3.653)		0,01	429
Ajuste Ley N°20.455		-	-		0,02	1.465
Efecto por cambio de tasa Ley N°20.630		(0,02)	<u>(1.464)</u>			<u>-</u>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		19,35	<u>1.351.688</u>		19,53	<u>1.466.585</u>
Impuesto único Artículo N°21			<u>409</u>			<u>385</u>
Total gasto por impuesto renta			<u>1.352.097</u>			<u>1.466.970</u>

(b) Pasivos por Impuestos Corrientes

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

	2012 M\$	2011 M\$
Provisión impuesto renta	1.356.294	1.465.032
Pagos provisionales mensuales	(1.318.990)	(1.393.658)
Crédito por donaciones	(17.000)	(13.403)
Impuesto único Art. 21 LIR	<u>409</u>	<u>385</u>
Totales	<u>20.713</u>	<u>58.356</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación

(c) Impuesto a las Ganancias

Al 31 de diciembre de 2012 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$1.356.294 (M\$1.465.033 en el año 2011).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.356.294)	(1.465.033)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	3.653	(429)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	954	(1.123)
Otros cargos o abonos en la cuenta	(410)	(385)
Totales	<u>(1.352.097)</u>	<u>(1.466.970)</u>

Nota 10 Equipos

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 10 Equipos, Continuación

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

Nota 11 Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	Moneda	2012 M\$	2011 M\$
IVA débito fiscal, neto	\$	129.664	114.473
Pago provisional mensual	\$	118.660	97.875
Cuentas por pagar y Provisiones Varias	\$	121.172	74.177
Impuesto único a los trabajadores	\$	23.028	24.875
Cotizaciones previsionales	\$	6.936	7.715
Retenciones APV	\$	3.348	5.002
Otros	\$	<u>1.289</u>	<u>777</u>
Totales		<u><u>404.097</u></u>	<u><u>324.894</u></u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 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\$1.289.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 12 Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$25.728 como beneficio por 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.

Nota 13 Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$70.794, 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 2011, la provisión por este concepto fue de M\$78.172.

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	2012		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>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 15 Ganancias Acumuladas

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

	2012 M\$	2011 M\$
Saldo inicial	4.383.002	3.684.937
Distribución de dividendos	-	(3.533.633)
Utilidad del ejercicio	5.634.740	6.045.284
Provisión dividendos mínimos	<u>(1.690.421)</u>	<u>(1.813.586)</u>
Totales	<u>8.327.321</u>	<u>4.383.002</u>

(b) Distribución de dividendos

(i) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se acordó la distribución del 30% de las utilidades del ejercicio 2011 a prorrata de sus participaciones accionarias. El monto a distribuir ascendió a M\$1.813.586 y el dividendo por acción fue de M\$1,569727, el detalle es el siguiente:

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

(ii) 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:

	2011	
Accionistas	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>
Totales	<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, se provisionó en el año 2012 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$1.690.421 (M\$1.813.586 en el año 2011).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 16 Ingresos de Explotación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	2012	2011
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	8.696.689	8.912.657
Remuneraciones fondos de vivienda	118.641	122.578
Comisiones por rescates	25.776	69.054
Totales	<u>8.841.106</u>	<u>9.104.289</u>

Nota 17 Otros Ingresos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2012	2011
	M\$	M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	146.377	123.380
Otros ingresos	498	-
Diferencia de rentabilidad fondos	138	246
Otras recuperaciones operacionales	-	5.670
Totales	<u>147.013</u>	<u>129.296</u>

Nota 18 Gastos por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2012	2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	527.813	506.417
Comisiones fuerza de ventas	263.637	255.081
Otros beneficios	97.353	109.377
Indemnizaciones	36.598	-
Vacaciones	7.929	4.400
Leyes sociales	14.785	16.657
Gratificaciones	14.172	14.536
Seguro de vida y salud	7.283	7.936
Otros gastos del personal	3.055	-
Uniformes del personal	153	409
Totales	<u>972.778</u>	<u>914.813</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 19 Otros Gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2012 M\$	2011 M\$
Comisiones Corredores de Bolsa	188.423	175.345
Gastos generales	142.217	159.806
Servicios Scotiabank	106.197	98.241
Honorarios	87.505	63.919
Servicios auxiliares tesorería	87.445	84.745
Gastos custodia valores	74.583	59.231
Patentes	48.803	39.762
Cuotas Asociación Gremial	30.681	16.235
Costo archivo	30.383	24.729
Donaciones	27.992	13.403
Arriendo Scotiabank	6.721	6.494
Totales	<u>830.950</u>	<u>741.910</u>

Nota 20 Otras Ganancias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2012 M\$	2011 M\$
Reajuste PPM	22.778	6.776
Devolución licencias médicas	3.333	999
Reajuste artículo 72 LIR	(420)	(2.038)
Crédito donación año tributario 2011	-	12.638
Totales	<u>25.691</u>	<u>18.375</u>

Nota 21 Costos Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2012 M\$	2011 M\$
Gastos bancarios	<u>140.858</u>	<u>166.642</u>
Totales	<u>140.858</u>	<u>166.642</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 22 Diferencia de Cambio

Conceptos	2012 M\$	2011 M\$
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(59.905)	58.396
Cuentas corrientes en dólares	(20.053)	27.882
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(253)	(15)
Totales	(80.211)	86.263

Nota 23 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	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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 23 Contingencias y Restricciones, Continuación

(b) Garantías Indirectas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

(c) Juicios y otras Acciones Legales

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

(d) Otras Contingencias o Restricciones que Informar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 diciembre de 2012 y 2011

Nota 24 Normas Especiales de la Sociedad, Continuación

Al 31 de diciembre 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	147.677.860	6.465.543
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	89.931.073	3.937.308
Fondo Mutuo Scotia Optimo	74.728.007	3.271.697
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	73.544.241	3.219.870
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	70.744.591	3.097.297
Fondo Mutuo Scotia Dólar	62.308.690	2.727.962
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	48.031.967	2.102.907
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	36.752.846	1.609.091
Fondo Mutuo Scotia Mixto	26.795.343	1.173.138
Fondo Mutuo Scotia Activo	25.143.076	1.100.799
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	18.089.780	791.996
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	17.512.906	766.740
Fondo Mutuo Scotia Leader	11.168.576	488.976
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	9.384.005	410.845
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	6.782.457	296.945
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	6.015.272	263.357
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	5.403.813	236.586
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	2.003.901	87.734
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.899.348	83.156
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>733.917.752</u>	<u>32.131.947</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>7.339.178</u>	<u>321.319</u>
Mínimo para constituirse	<u>228.408</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>228.408</u>	<u>10.000</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

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

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 14 de octubre de 2011, se ha designado como director a don Jorge Sierra Bravo, en reemplazo de don Albert Lucien Rajotte quien, en la misma fecha, ha cesado en dicho cargo.

Con fecha 4 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N°25.780, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Las modificaciones sugeridas consideran la revelación del dividendo mínimo del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, cuyo monto al cierre del ejercicio asciende a M\$1.554.681.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas, tales como las Notas 2, 3, 4, 5, 7, 10, 11, 15 y 20, y adicionalmente, la incorporación de las Notas 6, 8, 9 y 21 para una mejor interpretación de la información.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 26 Hechos Relevantes, Continuación

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.

Nota 27 Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre 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.

Nota 28 Hechos Posteriores

Con fecha 9 de enero de 2013 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2014, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con el Banco Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF447.820,5531.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2012 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.



Fabio Valdivieso Rojas
Gerente General



Paola Vera Nayán
Contador General