

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
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 Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directos

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

A los Señores Accionistas y Directores 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 2015 y 2014 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye también 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 sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotía Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 3 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 3.



Joaquín Lira H.

Santiago, 12 de febrero de 2016

KPMG Ltda.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	45.871.292	15.812.409
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	-	10.281
Otros activos no financieros	7	4.425	3.382
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	102.834	74.462
Activos por impuestos diferidos	9(a)	7.372	10.042
Equipos, neto	10	-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activos		45.985.923	15.910.576
Patrimonio y pasivos			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	5.407.808	2.518.381
Pasivos por impuestos corrientes	9(c)	4.710	46.408
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	27.546.128	453.864
Otros pasivos financieros	10	10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	11.708	14.470
Otras provisiones	13	23.893	33.799
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		32.994.257	3.066.932
Patrimonio			
Capital emitido	14(a)	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	10.394.343	10.246.321
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		12.991.666	12.843.644
Patrimonio total		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio y pasivos		45.985.923	15.910.576

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 de 2015 y 2014

Estados de resultados	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	16	12.204.049	11.661.842
Otros ingresos	17	103.381	126.990
Gastos por beneficios a los empleados	18	(448.065)	(457.592)
Gastos por depreciación y amortización	10	-	-
Otros gastos, por naturaleza	19	(937.619)	(927.405)
Otras ganancias	20	48.604	69.063
Costos financieros	21	(175.646)	(157.939)
Diferencia de cambio	22	182.663	122.476
		<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		10.977.367	10.437.435
Gasto por impuestos a las ganancias	9(d)	(2.390.988)	(2.062.517)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		8.586.379	8.374.918
		<hr/>	<hr/>
Ganancia		8.586.379	8.374.918
		<hr/>	<hr/>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		8.586.379	8.374.918
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
		<hr/>	<hr/>
Ganancia del ejercicio		8.586.379	8.374.918
		<hr/>	<hr/>
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		7,432	7,249
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
		<hr/>	<hr/>
Ganancia por acción básica		7,432	7,249
		<hr/>	<hr/>
Estados de resultados integrales			
Ganancia		8.586.379	8.374.918
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		8.586.379	8.374.918
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Año 2015

Estado de cambios en el patrimonio neto	Nota	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 2015	14(a)	2.599.338	(2.015)	10.246.321	12.843.644	12.843.644
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	10.246.321	12.843.644	12.843.644
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	8.586.379	8.586.379	8.586.379
Resultado integral		-	-	8.586.379	8.586.379	8.586.379
Dividendos		-	-	(5.862.443)	(5.862.443)	(5.862.443)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	(2.575.914)	(2.575.914)	(2.575.914)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	148.022	148.022	148.022
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2015		2.599.338	(2.015)	10.394.343	12.991.666	12.991.666

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 de 2015 y 2014

Año 2014

Estado de cambios en el patrimonio neto	Nota	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 2014	14(a)	2.599.338	(2.015)	9.369.780	11.967.103	11.967.103
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	9.369.780	11.967.103	11.967.103
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	8.374.918	8.374.918	8.374.918
Resultado integral		-	-	8.374.918	8.374.918	8.374.918
Dividendos		-	-	(4.986.778)	(4.986.778)	(4.986.778)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	(2.512.475)	(2.512.475)	(2.512.475)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	876	876	876
Total de cambios en patrimonio		-	-	876.541	876.541	876.541
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2014		2.599.338	(2.015)	10.246.321	12.843.644	12.843.644

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 de 2015 y 2014

Estados de flujos de efectivo directos	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		14.304.856	13.379.140
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	17	101.626	126.561
Otros cobros por actividades de operación		8.787	51.348
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.207.002)	(7.955.982)
Pagos por cuenta de los empleados		(457.334)	(455.340)
Otros pagos por actividades de la operación		(2.044.074)	(1.521.801)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.382.497)	(2.096.871)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de operación		<u>8.324.362</u>	<u>1.527.055</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión:			
Compras de equipos		-	-
Flujos de efectivo netos originados por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas	6(a)	2.823.315	-
Dividendos pagados	15(b)	(8.374.918)	-
Otras entradas de efectivo		27.103.460	(7.123.968)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de financiación		<u>21.551.857</u>	<u>(7.123.968)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>29.876.219</u>	<u>(5.596.913)</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		182.664	122.476
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>30.058.883</u>	<u>(5.474.437)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>15.812.409</u>	<u>21.286.846</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>45.871.292</u>	<u>15.812.409</u>

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 2015 y 2014

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 Morandé N°226, piso 5.

Nota 2 Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros, la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 12 de febrero de 2016 de conformidad a las normas.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 diciembre de 2015 y 2014, los Estados de Resultados Integrales, los Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(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. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	2015	2014
Dólar	710,16	606,75
UF	25.629,09	24.627,10

(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 2015 y 2014

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 inicialmente sus activos (inversiones en cuotas de fondos mutuos) y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

(ii) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

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

(iii) Medición de valor razonable

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 2015 y 2014

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) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con empresas o personas con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad. Una transacción con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, independiente a que se cobre o no un precio por esta transacción.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(d) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2015 y 2014, están de acuerdo a los respectivos contratos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(e) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, los cuales son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

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

Equipos	2 – 3 años
---------	------------

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(f) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre una base conocida y son reconocidas como gastos en la medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(g) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Entidad, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiera sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(h) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(i) Reconocimiento de ingresos

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

(i) Comisiones

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

(ii) Remuneraciones

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

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

(j) Ingresos y costos financieros

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

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en préstamos o financiamientos bancarios, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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 en que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

Ajuste impuesto diferido según aumento gradual Tasa impuesto a la Renta de primera categoría Ley 20.780 DO 29.09.2014: En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780 "Reforma Tributaria que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario", y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del Impuesto de Primera Categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

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

Año Comercial	Tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría Vigente
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,0%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27,0%

(*) A contar del ejercicio comercial 2017, comienzan a regir los nuevos regímenes tributarios al cual deben optar durante el último semestre los contribuyentes de Primera categoría, como es el caso de la Sociedad, el primero denominado Régimen Atribuido (Artículo 14 A Ley de la Renta) sobre la base de rentas que tributan en el año que se generan, y Régimen Distribuido (Artículo 14 B de la Ley de la Renta) sobre la base de rentas que tributan en el año que se distribuyan efectivamente. Este último Régimen Distribuido, deberá considerar en el año comercial 2017 una tasa de Impuesto Renta de Primera Categoría transitoria del 25,5% y a partir del año comercial 2018 una tasa del 27%.

Este último régimen parcialmente integrado, deberá considerar en el año 2017 una tasa de impuesto renta de primera categoría transitoria del 25,5% y a partir del año comercial 2018 una tasa del 27%.

En consideración a que el aumento gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Primera Categoría señalado precedentemente, se aplicó oportunamente sobre el stock de diferencias temporales, activas y pasivas vigentes al cierre del año comercial 2014, corresponde verificar y ajustar las nuevas partidas y el stock de dichas diferencias al 31 de diciembre de 2015, conforme al tiempo prudencial estimado de imputación o consumo de éstas, y tasas de impuesto gradual aplicables. Para el ajuste señalado, se ha utilizado provisionalmente la situación de Régimen Parcialmente Integrado.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

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

De acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°856 emitido el 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos producto del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, fueron contabilizadas contra patrimonio.

Los cambios establecidos en la Ley 20.780 y Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, significó reconocer en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, los siguientes efectos:

Año 2014	M\$	M\$
En impuesto a las ganancias		(97.962)
En impuestos diferidos		1.064
Efecto en patrimonio (*)	876	
Efecto en resultado	188	
Efecto Neto		(96.898)

(*) Efecto correspondiente de enero a septiembre de 2014.

Por último con fecha 10 de agosto de 2015, Hacienda anunció un proyecto de Ley, a través del cual el Gobierno realizará la denominada “simplificación técnica de la reforma tributaria”, la cual tiene como objeto, en lo que respecta al régimen parcialmente integrado, principalmente facilitar su aplicación, manteniendo la progresión de tasas de Impuesto de Primera Categoría, por lo que estimamos no generará cambios a nuestro procedimiento actual de ajustes de impuestos diferidos.

(l) Distribución de dividendo

De acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile se establece que salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos mínimos se contabilizan mensualmente y se registran en el rubro “Cuentas por pagar empresas relacionadas” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio denominada “provisión dividendos mínimos”.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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.

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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.1 Riesgo operacional

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Sociedad. Debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la 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.

4.3 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 2015 y 2014

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.3 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 de 2015.

Sensibilización FFMM					
0,10%			0,30%		
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$
822.356,20	1.701,0900	1.398.902	822.356,20	1.697,6800	1.396.098
602,76	2.558,8900	1.542	602,76	2.553,7700	1.539
158,53	1.415,4300	224	158,53	1.412,5900	224
204.989,61	1.490,0600	305.447	204.989,61	1.487,0700	304.834
16.652,24	1.615,2500	26.898	16.652,24	1.612,0200	26.844
	Total	<u>1.733.013</u>		Total	<u>1.729.539</u>
	Pérdida	<u>(1.732)</u>		Pérdida	<u>(5.206)</u>

4.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad al cierre del año 2015 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

4.5 Riesgo de capital

La Sociedad Administradora para dar cumplimiento a lo exigido en el Artículo N°5 de la Ley N°20.712 de 2014, controla diariamente que cada uno de los fondos administrados mantenga en forma permanente a lo menos 50 partícipes, salvo que entre ellos exista un inversionista institucional, en cuyo caso no registrará ese número mínimo de partícipes.

Por otra parte, la Sociedad deberá mantener permanentemente un patrimonio neto no inferior a 10.000 unidades de fomento. Patrimonio depurado al 31 de diciembre de 2015 UF506.910,9750. Se hace presente, que no existen otros requerimientos externos de capital.

Al término del período no se presentaron ningún cambio en el requerimiento de capital entre períodos ni incumplimiento del mismo.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.5 Riesgo de capital, continuación

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.

La política de gestión de capital aprobada en directorio el 30 noviembre 2015 señala:

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

- Cuotas de Fondos Mutuos de Corto plazo. Scotia Clipper, Scotia Prioridad, Scotia Proximidad, Scotia Valoriza, Scotia Dólar, Scotia Retail Dólar.
- Instrumentos de Renta Fija del Banco Central de Chile.
- Instrumentos de Renta Fija de la Tesorería General de la República.

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

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 2015 y 2014

Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el detalle de los saldos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	2015 M\$	2014 M\$
Saldos bancarios	\$	42.805.775	11.459.620
Inversión en cuotas de fondos mutuos (*)	\$	1.734.745	3.345.716
Saldos bancarios	USD	1.330.772	1.007.073
Totales		45.871.292	15.812.409

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2015 M\$	2014 M\$
	2015	2014	2015 \$	2014 \$		
Scotia Clipper B	822.356,1997	1.833.004,4956	1.702,7899	1.644,4124	1.400.300	3.014.215
Scotia Prioridad B	204.989,6061	223.926,7357	1.491,5486	1.453,8254	305.752	325.550
Scotia Valoriza	602,7618	602,7618	2.561,4522	2.517,8048	1.544	1.518
Scotia Prioridad A	158,5266	158,5266	1.416,8437	1.392,9082	225	221
Scotia Proximidad	16.652,2380	2.649,9929	1.616,8658	1.589,5906	26.924	4.212
Totales					1.734.745	3.345.716

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 confianza y progreso:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	2015 M\$	2014 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	-	10.281
Totales					<u>-</u>	<u>10.281</u>

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		2015 M\$	2014 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	2.823.315	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(b)	2.553.618	2.490.729
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	22.296	21.746
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(c)	5.772	4.003
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(d)	2.807	1.903
Totales						<u>5.407.808</u>	<u>2.518.381</u>

- (a) Utilización línea de sobregiro bancaria.
- (b) Provisión dividendos mínimos.
- (c) Comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera.
- (d) Comisiones bancarias.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 6 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	2015		2014	
						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 Remuneraciones Fondo	59.317	(59.317)	122.880	(122.880)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Mutuo Scotia Confianza	29.551	29.551	115.505	115.505
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa Comisión boletas de	115.747	(115.747)	110.815	(110.815)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	garantía	22.185	(22.185)	22.026	(22.026)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	7.437	(7.437)	7.118	(7.118)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	7.021	(7.021)	6.972	(6.972)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración recursos humanos	5.773	(5.773)	5.527	(5.527)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo Mutuo Scotia Progreso	1.315	1.315	5.144	5.144
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	3.007	(3.007)	2.881	(2.881)

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\$89.706 y M\$88.936 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014

Nota 7 Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	2015 M\$	2014 M\$
Gastos anticipados	\$	4.425	3.382
Totales		<u>4.425</u>	<u>3.382</u>

Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	2015 M\$	2014 M\$
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	\$	100.455	73.381
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	1.560	779
Cuentas por cobrar	\$	511	297
Comisiones por cobrar fondos administrados	\$	308	5
Totales		<u>102.834</u>	<u>74.462</u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

Diferencias temporarias	2015 M\$	2014 M\$
Provisión de vacaciones	5.809	7.530
Beneficios a los empleados	2.810	3.224
Otros	(1.247)	(712)
Totales	<u>7.372</u>	<u>10.042</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(b) Reconciliación de tasa efectiva

	2015			2014		
	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	10.977.367	22,50	2.469.907	10.437.435	21,00	2.191.861
Diferencias permanentes		(0,72)	(78.811)		(1,239)	(129.371)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		0,000	4		-	-
Ajuste Ley 20.780		(0,005)	(600)		(0,004)	(439)
Impuesto único Artículo N°21		0,004	488		0,004	466
Total gasto por impuesto renta		21,78	<u>2.390.988</u>		19,76	<u>2.062.517</u>

(c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión impuesto renta	2.387.826	2.057.216
Pagos provisionales mensuales	(2.250.646)	(1.899.438)
Crédito por donaciones	(132.958)	(111.837)
Impuesto único Artículo N°21 LIR	488	467
Totales	<u>4.710</u>	<u>46.408</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(d) Impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2015 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$2.387.826 (M\$2.057.216 en el año 2014).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(2.387.826)	(2.057.216)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(2.670)	(4.834)
Impuesto único Artículo N°21 LIR	(488)	(467)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(4)	-
Totales	<u>(2.390.988)</u>	<u>(2.062.517)</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 10 Equipos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descrito en la Nota 3(e) de acuerdo al siguiente detalle:

Año 2015	Total M\$
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2015	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2015	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2015	-
Al 31 de diciembre de 2015	-
Año 2014	Total M\$
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2014	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2014	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2014	-
Al 31 de diciembre de 2014	-

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 11 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	Moneda	2015 M\$	2014 M\$
Cuentas por pagar	\$	27.187.186	82.933
Pago provisional mensual	\$	170.054	164.107
IVA débito fiscal, neto	\$	167.378	178.459
Impuesto único a los trabajadores	\$	13.818	19.371
Retenciones APV	\$	4.501	4.074
Cotizaciones previsionales	\$	3.191	4.143
Otros	\$	-	777
Totales		<u>27.546.128</u>	<u>453.864</u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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\$777.

Nota 12 Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$11.708, como beneficio por cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2014, dicha provisión fue por el monto de M\$14.470.

Nota 13 Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$23.893, que corresponde a la obligación que se ha devengado mensualmente por el derecho de los trabajadores de utilizar un período de feriado legal al cumplir un año de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2014, la provisión por este concepto fue de M\$33.799.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 14 Capital

(a) Capital

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre 2015 y 2014, 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	2015		2014	
	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>

Nota 15 Ganancias acumuladas

(a) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	10.246.321	9.369.780
Distribución de dividendos	(5.862.443)	(4.986.778)
Utilidad del ejercicio	8.586.379	8.374.918
Efecto cambio de tasa Ley 20.780 (*)	-	876
Provisión dividendos mínimos	<u>(2.575.914)</u>	<u>(2.512.475)</u>
Totales	<u>10.394.343</u>	<u>10.246.321</u>

- (*) El cambio gradual de tasa al impuesto a la renta de primera categoría, introducido por la Ley 20.780, y que comienza a aplicarse desde el año comercial 2014, determinó a la Superintendencia de Valores y Seguros a emitir el Oficio Circular N°856, instruyendo hacer ajuste contra patrimonio de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos conforme a la reforma tributaria.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 15 Ganancias acumuladas, continuación

(b) Distribución de dividendos:

(b.1) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2015, se acordó un reparto del 100% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2013 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$8.374.918, el dividendo por acción fue de M\$7,248808 el detalle es el siguiente:

Accionistas	2015	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	8.302.430
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	72.488
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>8.374.918</u>

(b.2) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril de 2014, se acordó un reparto del 100% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2013 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$7.123.968, el dividendo por acción fue de M\$6,166064 el detalle es el siguiente:

Accionistas	2014	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	7.062.307
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	61.661
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>7.123.968</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 2015 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$2.575.914 (M\$2.512.475 al 31 de diciembre de 2014).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 16 Ingresos de explotación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	12.130.944	11.517.232
Comisiones por rescates	42.239	23.960
Remuneraciones fondos de vivienda	30.866	120.650
Totales	<u>12.204.049</u>	<u>11.661.842</u>

Nota 17 Otros ingresos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2015	2014
	M\$	M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	101.626	126.561
Diferencia de rentabilidad fondos	978	424
Otros ingresos	777	5
Totales	<u>103.381</u>	<u>126.990</u>

Nota 18 Gastos por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneraciones	237.339	303.696
Indemnizaciones	104.643	-
Otros beneficios	49.130	58.889
Gratificaciones	47.367	53.361
Vacaciones	4.103	4.748
Seguro de vida y salud	3.248	6.937
Leyes sociales	2.235	8.333
Comisiones fuerza de ventas	-	21.628
Otros gastos del personal	-	-
Totales	<u>448.065</u>	<u>457.592</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 19 Otros gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2015 M\$	2014 M\$
Gastos generales	171.102	135.022
Donaciones	132.958	111.837
Servicios Scotiabank	121.520	116.341
Comisiones Corredores de Bolsa	99.056	163.609
Honorarios	92.911	83.059
Servicios auxiliares tesorería	69.043	82.435
Gastos custodia valores	85.452	80.283
Patentes	84.591	75.787
Costo archivo	43.984	41.212
Cuotas Asociación Gremial	29.355	30.702
Arriendo Scotiabank	7.437	7.118
Multa	210	-
Totales	<u>937.619</u>	<u>927.405</u>

Nota 20 Otras ganancias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2015 M\$	2014 M\$
Reajuste PPM	41.572	18.143
Otros ingresos no operacionales	7.032	50.920
Venta de dólares	-	-
Otros reajustes	-	-
Totales	<u>48.604</u>	<u>69.063</u>

Nota 21 Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2015 M\$	2014 M\$
Gastos bancarios	<u>175.646</u>	<u>157.939</u>
Totales	<u>175.646</u>	<u>157.939</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 22 Diferencia de cambio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	2015 M\$	2014 M\$
Cuentas corrientes en dólares	176.869	123.207
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	6.936	(311)
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(1.142)	(420)
Totales	<u>182.663</u>	<u>122.476</u>

Nota 23 Contingencias y restricciones

23.1 Garantías de Fondos

La Sociedad constituyó las siguientes boletas de garantías para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Beneficiario	N° boleta	Monto boleta	Vencimiento
Fondo Mutuo Scotia Clipper	147544	UF 139.294,2014	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	147527	UF 52.573,6311	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Optimo	147518	UF 56.616,2948	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	147542	UF 17.520,1894	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	147535	UF 19.919,9032	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Dólar	147534	UF 14.429,6193	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	147537	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	147556	UF 19.172,0027	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	147530	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Mixto	147533	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Activo	147525	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Leader	147543	UF 34.632,7790	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	147536	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	147532	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y Energía	147558	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Vivienda Confianza	147524	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Vivienda Progreso	147523	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	147526	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	147559	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Asia	147531	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	147557	UF 10.000,0000	10/01/2016
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	147529	UF 10.000,0000	10/01/2016

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 23 Contingencias y restricciones, continuación

23.2 Garantías indirectas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

23.3 Juicios y otras acciones legales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

23.4 Otras Contingencias o restricciones que informar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

Nota 24 Normas especiales de la Sociedad

De acuerdo al Artículo N°4 de la Ley N°20.712, sobre administración de fondos mutuos, las Sociedades administradoras de fondos mutuos deberán mantener un capital pagado no inferior a UF10.000.

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

El monto de la garantía deberá actualizarse anualmente para cada fondo, de manera que dicho monto sea equivalente al mayor valor entre UF10.000 ó al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización.

Al 31 de diciembre de 2015 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el último trimestre del año 2014, según el cuadro adjunto.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 24 Normas especiales de la Sociedad, continuación

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	224.381.546	8.754.956
Fondo Mutuo Scotia Optimo	146.162.668	5.702.999
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	105.812.152	4.128.596
Fondo Mutuo Scotia Leader	87.805.861	3.426.023
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	44.311.774	1.728.964
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	36.398.520	1.420.203
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	35.180.624	1.372.683
Fondo Mutuo Scotia Dólar	34.239.476	1.335.961
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	20.251.208	790.165
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	17.860.001	696.864
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	17.338.900	676.532
Fondo Mutuo Scotia Mixto	10.138.963	401.394
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	8.580.708	334.803
Fondo Mutuo Scotia Activo	6.733.072	262.712
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	6.594.314	257.298
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	2.910.684	113.570
Fondo Mutuo Scotia Confianza	2.694.050	105.117
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	2.256.450	88.043
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.224.779	47.789
Fondo Mutuo Scotia EE.UU.	1.086.070	42.376
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	397.542	15.511
Fondo Scotia Progreso	19.668	767
Suma de los patrimonios promedios diarios	812.379.030	31.703.326
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	8.123.790	317.033
Mínimo para constituirse	256.291	10.000
Mínimo exigido	256.291	10.000

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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 26 Hechos relevantes

Con fecha 22 de abril de 2015, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, la elección del nuevo Directorio de la Sociedad, efectuada en Junta General Ordinaria de Accionistas, el 20 de abril de 2015, que ejercerá sus funciones durante los próximos tres años de acuerdo con los estatutos de la sociedad y la ley.

En Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 20 de abril de 2015, se trataron las siguientes materias; aprobación del Balance, Estado de Resultados e Informe de los Auditores Externos respecto del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014; distribución de utilidades del año 2014; renovación y elección del Directorio; 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 periódico en que se efectuarán las publicaciones legales de la Sociedad; otras materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

Conforme a lo anterior, el Directorio quedó integrado por las siguientes personas; Fabio Valdivieso Rojas, Albert Rajotte, Ignacio Sica Aranda, Daniel Anthony Kennedy y Juan Ernesto Matamoros.

Con fecha 31 de marzo de 2015, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en sesión ordinaria de Directorio de la sociedad Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., celebrada el día 30 de marzo de 2015, se acordó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 20 de Abril de 2015, a las 13:00 horas, en las oficinas ubicadas en Morandé 226, piso 5, de la Comuna de Santiago. El objeto de la Junta General Ordinaria de Accionistas en resolver lo necesario sobre las siguientes materias: aprobación del balance, estados de resultados e informe de los auditores externos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, distribución de utilidades, designación o renovación de Directorio, pronunciamiento sobre la remuneración del Directorio, nombramiento de auditores externos, conocimiento de la información prevista en el art. 147 de la Ley N° 18.046, designación del periódico en que se efectuarán las publicaciones legales de la sociedad, y otras materias propias de la Junta General Ordinaria de Accionistas. Se informa además, que no se publicarán avisos de citación, por haber comprometido su asistencia los dos únicos accionistas de la sociedad Scotiabank Chile y Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.

Con fecha 31 de marzo de 2015, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso 2° del artículo 10 de la Ley 18.045, en relación con la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, se comunica como hecho esencial que en sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 30 de marzo de 2015 el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de doña María Isabel Aranda Ramírez al cargo de Director y Presidente del Directorio de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., designándose como director en su reemplazo a don Daniel Anthony Kennedy; y como Presidente del Directorio a don Fabio Valdivieso Rojas. Asimismo, se informa que el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de doña Jacqueline Balbontín Artus al cargo de Director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., designándose como director en su

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 26 Hechos relevantes, continuación

reemplazo a don Juan Ernesto Matamoros. Las personas así designadas como nuevos directores, se desempeñarán en sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 16 de febrero de 2015, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso 2° del artículo 10 de la Ley 18.045, en relación con la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, se rectifica la comunicación de fecha 06 de febrero de 2015 en la que, como hecho esencial, se comunicó que Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., modificará los reglamentos internos del Fondo para la Vivienda Confianza y del Fondo para la Vivienda Progreso los que se transformarán en el Fondo Mutuo Scotia Confianza y en el Fondo Mutuo Scotia Progreso, respectivamente. En dicha comunicación se incurrió en un error al indicar que la remuneración es “del 0,10% anual con IVA incluido”; en circunstancias que la remuneración es de “hasta un 0,10% anual exenta de IVA”. En los Reglamentos Internos de los Fondo Mutuos señalados se indicará expresamente que las series V, continuadoras de los Fondos para la Vivienda Confianza y Progreso, tienen una remuneración de “hasta un 0,10% anual exenta de IVA”.

Con fecha 6 de febrero de 2015, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9 y en el inciso 2° del artículo 10 de la Ley 18.045, en relación con la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia, se comunica como hecho esencial que, en virtud de lo dispuesto por la Ley N°20.172, Ley Única de Fondos, que introdujo modificaciones a la Ley N°19.281 sobre Normas de Arrendamiento de Viviendas con Promesa de Compraventa, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., con el objeto de ajustar los reglamentos internos del Fondo para la Vivienda Confianza y del Fondo para la Vivienda Progreso a las disposiciones establecidas en la Ley N°20.712, modificará tales reglamentos internos para transformar los referidos fondos para la vivienda, en el Fondo Mutuo Scotia Confianza Serie V y en el Fondo Mutuo Progreso Serie V, respectivamente, fondos mutuos con similar política de inversión y diversificación que aquellos, con una remuneración del 0,10% anual con IVA incluido. El depósito de tales modificaciones en el registro que para tales efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros se efectuará el día 6 de marzo de 2015, y los nuevos reglamentos comenzarán a regir 30 días corridos después de dicho depósito. A partir de esa misma fecha, los recursos que mantenía en los anteriores fondos para la vivienda se entenderán invertidos en los fondos mutuos ya señalados, como también los que se vayan generando en las cuentas de ahorro para arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa que sus titulares mantienen en Scotiabank Chile.

Con fecha 12 de enero de 2015 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2016, 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 Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nota 26 Hechos relevantes, continuación

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF 494.158,6209.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen otros hechos relevantes que informar.

Nota 27 Sanciones

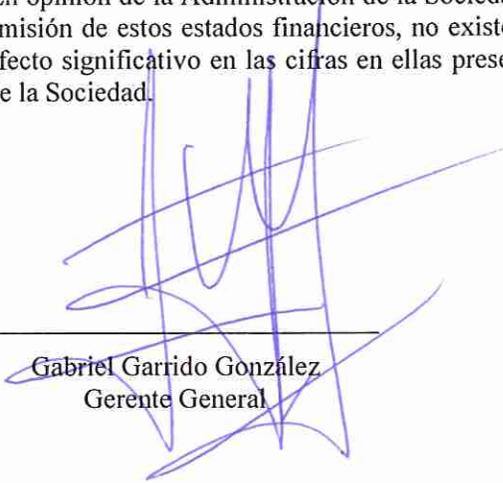
Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A., sus directores y administradores, no han sido objeto de sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

Nota 28 Hechos posteriores

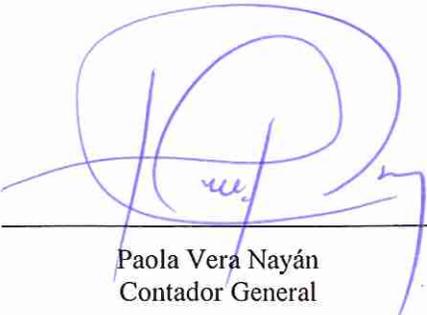
Con fecha 08 de enero de 2016 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2017, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo N°4 de la ley N°20.712 y la Norma Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con el Banco Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF507.317,6338.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



Gabriel Garrido González
Gerente General



Paola Vera Nayán
Contador General