

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018

		31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	30.292.997	35.873.347
Activos por impuestos corrientes	9(e)	485.705	773.002
Otros activos no financieros	7	57.203	3.668
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	177.372	140.936
Activos por impuestos diferidos	9(c)	-	10.822
Equipos, neto	10	-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activos		31.013.277	36.801.775
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio y pasivos			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	2.327.796	1.914.264
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	279.747	7.457.180
Pasivos por impuestos diferidos	9(c)	145	-
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	23.973	11.576
Otras provisiones	13	39.570	45.266
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		2.671.241	9.428.296
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio			
Capital emitido	14(a)	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	25.744.713	24.776.156
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		28.342.036	27.373.479
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio total		28.342.036	27.373.479
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio y pasivos		31.013.277	36.801.775
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Nota	31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.381.835	2.514.750
Otros ingresos	17	68.290	42.046
Gastos por beneficios a los empleados	18	(98.041)	(101.653)
Gastos por depreciación y amortización	10	-	-
Otros gastos	19	(413.191)	(400.262)
Otras ganancias	20	3.555	-
Costos financieros	21	(30.412)	(31.245)
Diferencia de cambio	22	<u>(16.621)</u>	<u>(1.849)</u>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		1.895.415	2.021.787
Gasto por impuestos a las ganancias	9(d)	<u>(511.762)</u>	<u>(538.710)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>1.383.653</u>	<u>1.483.077</u>
Ganancia		<u>1.383.653</u>	<u>1.483.077</u>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.383.653	1.483.077
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>1.383.653</u>	<u>1.483.077</u>
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		1,198	1,284
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica		<u>1,198</u>	<u>1,284</u>
Estados de resultados integrales			
Ganancia		1.383.653	1.483.077
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u><u>1.383.653</u></u>	<u><u>1.483.077</u></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
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Año 2019

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 2019	14(a)	2.599.338	(2.015)	24.776.156	27.373.479	27.373.479
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	24.776.156	27.373.479	27.373.479
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	1.383.653	1.383.653	1.383.653
Resultado integral		-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por distribuciones a los propietarios	15(c)	-	-	(415.096)	(415.096)	(415.096)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo final período actual 31 de marzo de 2019		2.599.338	(2.015)	25.744.713	28.342.036	28.342.036

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Año 2018

	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 2018	14(a)	2.599.338	(2.015)	20.530.911	23.128.234	23.128.234
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	20.530.911	23.128.234	23.128.234
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	1.483.077	1.483.077	1.483.077
Resultado integral		-	-	1.483.077	1.483.077	1.483.077
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por distribuciones a los propietarios		-	-	(444.923)	(444.923)	(444.923)
Incremento por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	1.038.154	1.038.154	1.038.154
Saldo final período actual 31 de marzo de 2018		2.599.338	(2.015)	21.569.065	24.166.388	24.166.388

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Nota	31-03-2019	31-03-2018
		M\$	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		2.864.919	2.912.993
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	17	66.834	40.473
Otros cobros por actividades de operación		1.456	1.573
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.602.449)	(1.210.496)
Pagos por cuenta de los empleados		(98.923)	(101.665)
Otros pagos por actividades de la operación		(399.481)	(421.996)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		<u>(396.085)</u>	<u>(539.912)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de operación		<u>(5.563.729)</u>	<u>680.970</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión:			
Compras de equipos		<u>-</u>	<u>-</u>
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		-	-
Dividendos pagados		-	-
Otras entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(5.563.729)</u>	<u>680.970</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	22	<u>(16.621)</u>	<u>(1.849)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(5.580.350)</u>	<u>679.121</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>35.873.347</u>	<u>25.270.566</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>30.292.997</u>	<u>25.949.687</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

ÍNDICE

(1)	Información general	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Políticas contables significativas	12
(4)	Gestión del riesgo	24
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo	33
(6)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	34
(7)	Otros activos no financieros	36
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	36
(9)	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	36
(10)	Equipos	39
(11)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	40
(12)	Provisiones por beneficios a los empleados	40
(13)	Otras provisiones	40
(14)	Capital	40
(15)	Ganancias acumuladas	41
(16)	Ingresos de actividades ordinarias	42
(17)	Otros ingresos	42
(18)	Gastos por beneficios a los empleados	43
(19)	Otros gastos	43
(20)	Otras ganancias	43
(21)	Costos financieros	44
(22)	Diferencia de cambio	44
(23)	Contingencias y restricciones	44
(24)	Normas especiales de la Sociedad	45
(25)	Medio ambiente	46
(26)	Cambios en la administración	47
(27)	Sanciones	45
(28)	Fusión Scotiabank y BBVA Chile	49
(29)	Hechos posteriores	54

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(1) Información general

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 (actualmente Comisión para el Mercado Financiero – CMF) 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

El objeto social de la Sociedad es la administración de los Fondos Mutuos, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en la Ley Única de Fondos N°20.712 y su Reglamento y bajo fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

La estructura de propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	2019	
	Propiedad %	N° acciones
Scotiabank Chile	99,13	1.145.351
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	0,87	10.000
Totales	100,00	1.155.351

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(1) Información general, continuación

Al 31 de marzo de 2019, los Fondos Mutuos administrados por la Sociedad son los siguientes:

- (i) Fondo Mutuo Scotia Clipper
- (ii) Fondo Mutuo Scotia Optimo
- (iii) Fondo Mutuo Scotia Proximidad
- (iv) Fondo Mutuo Scotia Leader
- (v) Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar
- (vi) Fondo Mutuo Scotia Dólar
- (vii) Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo
- (viii) Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales
- (ix) Fondo Mutuo Scotia Mixto
- (x) Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados
- (xi) Fondo Mutuo Scotia Mercados Emergentes
- (xii) Fondo Mutuo Scotia Activo
- (xiii) Fondo Mutuo Scotia Global Retail
- (xiv) Fondo Mutuo Scotia Confianza
- (xv) Fondo Mutuo Scotia Permanencia

(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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con 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 29 de abril de 2019 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

(c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados, que son medidos al valor razonable (inversión en cuotas de fondos mutuos).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(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.

(e) Transacciones y saldos en monedas extranjeras

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.

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:

	2019 \$	2018 \$
Dólar	678,53	694,77
UF	27.565,76	27.565,79

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".

(f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF 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.

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 9 Activos y pasivos por impuestos diferidos
- Nota 11 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar
- Nota 12 Provisión por beneficios a los empleados
- Nota 13 Otras provisiones

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Reclasificaciones

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones que tengan un impacto significativo que afecten la presentación de estos estados financieros.

(h) Cambios en las políticas contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en Nota 3.o.(iii.2) que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes estados financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros de la Sociedad.

(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 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Medición de valor razonable

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

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

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

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

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

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

(ii) Medición al costo amortizado

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Corredora en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalentes al efectivo, los saldos disponibles mantenidos con bancos y cuotas de fondos mutuos altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por estas las inversiones de corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor; estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.
- Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Flujos de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(c) 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.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2019 y 2018, están de acuerdo a los respectivos contratos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) 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.

(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. La Sociedad no tiene pactado con sus empleados beneficios post – empleo.

(f) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Deterioro de activos no financieros, continuación

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.

(g) Provisiones, otras provisiones y pasivos contingentes

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.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisión para dividendos mínimos.
- Provisiones por contingencias.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a activos originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

A la fecha de los presentes estados financieros, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones.

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad registra las cuentas comerciales y las otras cuentas por pagar de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de retenciones y otros gastos.

(j) Ingresos ordinarios

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. Los ingresos se muestran a valor neto de impuestos a las ventas, rebajas o descuentos. La Sociedad para el reconocimiento y medición de sus ingresos, revisa para cada contrato los pasos propuestos en la NIIF 15, que son revelados en Nota 3.a.iii.2.

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) 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.

(ii) 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.

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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses en cuotas de fondos mutuos invertidos, los cuales son reconocidos en resultados a valor razonable, 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.

(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido, son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

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. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 de septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 9).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

(m) 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 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 marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), continuación

Adopción de la norma NIIF 16 "Arrendamientos"

La Sociedad adoptará Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad aplicará la Norma NIIF 16, usando el enfoque prospectivo. En consecuencia, se reconocerá en el año 2019 un activo igual a un pasivo en la fecha de transición, sin reexpresar la información comparativa.

La Administración ha evaluado el impacto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 que tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que es inmaterial. Cabe tener presente que el Grupo Scotiabank se encuentra en un proceso de definición estratégica y reestructuración de las Filiales con motivo de la adquisición del Banco BBVA Chile y Filiales, por lo cual, los actuales contratos de arrendamiento que vencen durante el año 2019, serán redefinidos en línea con lo comentado anteriormente.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(4) Gestión del riesgo

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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.

(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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(4) Gestión del riesgo, continuación

(a) Riesgo operacional, continuación

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.

(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.

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los Fondos Mutuos que posee la Sociedad al 31 de marzo de 2019.

Sensibilización FFMM					
0,10%			0,30%		
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$
2.888.634,920	3.458,7900	9.991.182	2.888.634,920	3.451,8600	9.971.163
3.135.272,863	1.690,9200	5.301.496	3.135.272,863	1.687,5400	5.290.898
529.455,679	1.614,1300	854.610	529.455,679	1.610,9000	852.900
211.640,928	1.888,5900	399.703	211.640,928	1.884,8100	398.903
1.587,221	125,9000	135.591	1.587,221	125,6500	135.322
99.168,026	1.092,4700	108.338	99.168,026	1.090,2800	108.121
46.787,063	1.009,7000	47.241	46.787,063	1.007,6800	47.146
10,735	620,8800	4.523	10,735	619,6400	4.513
158,527	1.512,2600	240	158,527	1.509,2300	239
	Total	16.842.924		Total	16.809.205
	Pérdida	(16.871)		Pérdida	(50.590)

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(4) Gestión del riesgo, continuación

(d) Riesgo de liquidez

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 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 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 UF10.000. Patrimonio depurado al 31 de marzo de 2019 UF1.028.160,9141. 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.

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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(4) Gestión del riesgo, continuación

(e) Riesgo de capital, continuación

La política de gestión de capital aprobada en directorio el 26 de noviembre de 2018 señala:

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

- Cuotas de Fondos Mutuos de Corto plazo: Scotia Clipper, Scotia Proximidad, 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.

La Sociedad podrá realizar operaciones de cobertura mediante contratos forward para cubrir su exposición en monedas USD/CLP.

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 : Los límites serán los siguientes:

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

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(4) Gestión del riesgo, continuación

(f) Instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros:

31-03-2019			
Activos financieros	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Nivel de jerarquía
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.292.997	30.292.997	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	177.372	177.372	2
Totales	<u>30.470.369</u>	<u>30.470.369</u>	
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.327.796	2.327.796	2
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	279.747	279.747	2
Otros pasivos financieros	10	10	2
Totales	<u>2.607.553</u>	<u>2.607.553</u>	
31-12-2018			
Activos financieros	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Nivel de jerarquía
Efectivo y equivalentes al efectivo	35.873.347	35.873.347	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	140.936	140.936	2
Totales	<u>36.014.283</u>	<u>36.014.283</u>	
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.914.264	1.914.264	2
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.457.180	7.457.180	2
Otros pasivos financieros	10	10	2
Totales	<u>9.371.454</u>	<u>9.371.454</u>	

A juicio de la Administración los valores libro de los activos y pasivos financieros se aproximan a sus valores razonables.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

4) Gestión del riesgo, continuación

(f) Instrumentos financieros, continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2

Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3

Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el detalle de los saldos incluidos en efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Inversión en cuotas de fondos mutuos (*)	\$	16.859.795	15.087.036
Cuenta corriente Scotiabank Chile	\$	10.685.006	1.828.134
Cuenta corriente otros bancos	\$	2.049.799	18.182.347
Cuenta corriente Scotiabank Chile	USD	694.943	775.508
Cuenta corriente otros bancos	USD	3.454	322
Totales		<u>30.292.997</u>	<u>35.873.347</u>

(*) 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		31-03-2019	31-12-2018
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018		
			\$	\$	M\$	M\$
Scotia Clipper A	2.888.634,9201	2.898.551,1447	3.462,2512	3.450,4781	10.001.180	10.001.387
Scotia Clipper B	211.640,9283	2.153.919,6301	1.890,4822	1.876,2538	400.103	4.041.300
Scotia Clipper F	99.168,0262	-	1.093,5648	-	108.447	-
Scotia Dólar	1.587,2210	-	126,0301	-	135.732	-
Scotia Proximidad Liquidez	529.455,6794	489.150,2286	1.615,7447	1607,4836	855.465	786.301
Scotia Proximidad Clásica	3.135.272,8629	122.201,9838	1.692,6159	1.686,6340	5.306.813	206.110
Scotia Proximidad Premium	46.787,0628	46.787,0628	1.010,7143	1.006,6459	47.288	47.098
Scotia Retail Dólar B	10,7348	10,7348	621,5036	616,9498	4.527	4.601
Scotia Proximidad web	158,5269	158,5269	1.513,7720	1.506,1921	240	239
Totales					<u>16.859.795</u>	<u>15.087.036</u>

- La rentabilidad del Fondo Scotia Dólar y Retail Dólar está dada por papeles de la misma moneda del fondo (US\$).

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 marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(6) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

(a) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	2.215.147	1.803.643
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a)	19.340	15.748
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	7.250	393
96.535.720-3	Scotia Azul Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	5.367	13.788
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(c)	80.692	80.692
Totales						<u>2.327.796</u>	<u>1.914.264</u>

(a) Provisión dividendos mínimos.

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

(c) Servicios.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(6) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación

(b) Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2019		31-03-2018	
						Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	59.362	(59.362)	57.923	(57.923)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	160	(160)	4.980	(4.980)
Scotia Azul C. de Bolsa Chile S.A.	96535720-3	\$	Chile	Coligada	Comisiones	14.498	(14.498)	-	-
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Comisión boletas de garantía	6.005	(6.005)	5.664	(5.664)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	2.050	(2.050)	1.998	(1.998)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	1.065	(1.065)	1.095	(1.095)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración recursos humanos	151.755	(151.755)	148.078	(148.078)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	-	-	807	(807)

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\$21.675 y M\$21.232 durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(7) Otros activos no financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gastos anticipados	\$	57.203	3.668
Totales		<u>57.203</u>	<u>3.668</u>

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	\$	89.602	122.103
Cuentas por cobrar	\$	85.145	14.937
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	2.615	3.896
Comisiones por cobrar fondos administrados	\$	10	-
Totales		<u>177.372</u>	<u>140.936</u>

La Sociedad 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, evaluó y determinó que el monto esperado a recuperar antes de los doce meses corresponde al 100%.

(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(a) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y para los años sucesivos será de un 27%.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

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

(b) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014 - 2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Régimen Parcialmente Integrado.

(c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patente Comercial	(15.445)	-
Provisión de vacaciones	10.684	12.221
Beneficios a los empleados	6.473	3.126
Otros	(1.857)	(4.525)
	<hr/>	<hr/>
Totales	(145)	10.822
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

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

(d) Reconciliación de tasa efectiva

	31-03-2019			31-03-2018		
	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	1.895.415	27,00	511.762	2.021.787	27,00	545.882
Diferencias permanentes					(2,56)	(51.730)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados			-			-
Diferencia impuesto año anterior					2,20	44.558
Ajuste Ley 20.780			-			-
Impuesto único Artículo N°21			-			-
Total gasto por impuesto renta		27,00	511.762		26,64	538.710

(e) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión impuesto renta	2.516.897	2.016.102
Pagos provisionales mensuales	(2.617.393)	(2.272.245)
Crédito por donaciones	(241.462)	(275.397)
Impuesto por recuperar	(143.747)	(241.462)
Totales	(485.705)	(773.002)

(f) Impuesto a las ganancias

Al 31 de marzo de 2019 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$500.795 (M\$487.022 en el año 2018).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(500.795)	(487.022)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(10.967)	(7.130)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	(44.558)
Totales	(511.762)	(538.710)

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(10) Equipos

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descrito en la Nota 3(e) de acuerdo al siguiente detalle:

Año 2019	Total M\$
Costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2019	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2019	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2019	-
Al 31 de marzo de 2019	-
Año 2018	Total M\$
Costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2018	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2018	(8.840)
Depreciación del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2018	-
Al 31 de diciembre de 2018	-

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(11) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	Moneda	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	\$	124.826	7.108.051
IVA débito fiscal, neto	\$	139.577	140.031
Cotizaciones previsionales	\$	3.982	3.886
Impuesto único a los trabajadores	\$	2.990	16.366
Retenciones APV	\$	8.372	2.707
Pago provisional mensual	\$	-	186.139
Totales		<u>279.747</u>	<u>7.457.180</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo en el rubro "cuentas por pagar" incluye MM\$7.000 que corresponde a LBTR no cursado a los fondos administrados. El LBTR fue procesado el 2 de enero de 2019.

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, evaluó y determinó que el monto esperado a pagar antes de los doce meses, corresponde a su totalidad.

(12) Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$23.973, como beneficio por cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2018, dicha provisión fue por el monto de M\$11.576.

(13) Otras provisiones

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$39.570, 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 2018, la provisión por este concepto fue de M\$45.266.

(14) Capital

(a) Capital

El capital de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(14) Capital, continuación

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	31-03-2019		31-12-2018	
	Nº acciones	%	Nº acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	0,87	10.000	0,87
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

(15) Ganancias acumuladas

(a) Ganancias acumuladas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es el siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	24.776.156	20.530.911
Distribución de dividendos	-	-
Utilidad del ejercicio	1.383.653	6.064.636
Provisión dividendos mínimos	(415.096)	(1.819.391)
Totales	<u>25.744.713</u>	<u>24.776.156</u>

(b) Distribución de dividendos:

(i) Al 31 de marzo 2019:

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 20 de marzo de 2019, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2018 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$1.819.391 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M\$1,574751, el detalle es el siguiente:

Accionistas	2019	
	Nº acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	1.803.643
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	15.748
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>1.819.391</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(15) Ganancias acumuladas, continuación

(b) Distribución de dividendos, continuación

- ii) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2017 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$2.041.860 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M\$1,767307 el detalle es el siguiente:

Accionistas	2018	
	Nº acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	2.024.187
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	17.673
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>2.041.860</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 al 31 de marzo año 2019 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$415.096 (M\$1.819.391 al 31 de diciembre de 2018).

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Remuneraciones fondos mutuos	2.374.859	2.510.510
Comisiones por rescates	6.976	4.240
Totales	<u>2.381.835</u>	<u>2.514.750</u>

(17) Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	66.834	40.473
Diferencia de rentabilidad fondos	1.456	1.573
Totales	<u>68.290</u>	<u>42.046</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(18) Gastos por beneficios a los empleados

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Remuneraciones	69.904	66.468
Otros beneficios	15.558	15.741
Gratificaciones	14.138	13.024
Leyes sociales	2.380	2.248
Seguro de vida y salud	1.757	2.187
Vacaciones	(5.696)	1.985
Totales	<u>98.041</u>	<u>101.653</u>

(19) Otros gastos

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Servicios Scotiabank (*)	211.117	206.001
Gastos generales	67.955	70.842
Patentes	34.684	28.930
Honorarios	25.843	25.551
Gastos custodia valores	19.868	19.564
Servicios auxiliares tesorería	20.228	16.302
Comisiones Corredores de Bolsa	15.949	14.517
Costo archivo	9.285	10.345
Cuotas Asociación Gremial	6.212	6.212
Arriendo Scotiabank	2.050	1.998
Totales	<u>413.191</u>	<u>400.262</u>

(*) El saldo en el rubro "Servicios Scotiabank" está compuesto por servicios legales, auditoría, tecnología y otros servicios administrativos que la Matriz proporciona a la Sociedad.

(20) Otras ganancias

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Reajuste PPM	<u>3.555</u>	<u>-</u>
Totales	<u>3.555</u>	<u>-</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(21) Costos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Conceptos	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Gastos bancarios	30.412	31.245
Totales	<u>30.412</u>	<u>31.245</u>

(22) Diferencia de cambio

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Cuentas corrientes en dólares	(21.506)	(6.561)
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	4.662	4.847
Cuotas de fondos mutuos en dólares	223	(135)
Totales	<u>(16.621)</u>	<u>(1.849)</u>

(23) Contingencias y restricciones

(a) 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	
		UF	Vencimiento
Fondo Mutuo Scotia Clipper	157477	189.097,8400	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Optimo	157484	60.356,7000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	157486	50.269,4900	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Leader	157480	22.420,7300	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	157487	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	157473	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Dólar	157478	11.205,8400	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	157479	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Mixto	157483	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Activo	157476	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	157475	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Confianza	157474	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	157485	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	157481	10.000,0000	10-01-2020
Fondo Mutuo Scotia Mercados Emergentes	157482	10.000,0000	10-01-2020

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(23) Contingencias y restricciones, continuación

(b) Garantías indirectas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

(c) Juicios y otras acciones legales

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

(d) Otras Contingencias o restricciones que informar

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

(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 o 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 marzo de 2019 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 2018, según el cuadro adjunto.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(24) Normas especiales de la Sociedad, continuación

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	620.275.963	22.501.682
Fondo Mutuo Scotia Optimo	149.364.188	5.418.468
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	138.003.266	5.006.329
Fondo Mutuo Scotia Leader	54.572.181	1.979.709
Fondo Mutuo Scotia Dólar	37.823.324	1.372.112
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	26.550.510	963.170
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	24.512.987	889.255
Fondo Mutuo Scotia Activo	24.045.238	872.286
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	14.749.162	535.054
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	12.911.100	468.375
Fondo Mutuo Scotia Mixto	11.502.343	417.269
Fondo Mutuo Scotia Mercados Emergentes	7.100.400	257.580
Fondo Mutuo Scotia Confianza	5.545.136	201.160
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	4.973.251	180.414
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	3.774.172	136.915
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>1.135.703.221</u>	<u>41.199.778</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>11.357.032</u>	<u>411.998</u>
Mínimo para constituirse	<u>275.658</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>275.658</u>	<u>10.000</u>

(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 marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(26) Cambios en la Administración

Directorio

Año 2019

Con fecha 21 de marzo de 2019 se informa a la Comisión para el Mercado Financiero la aprobación de la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando integrado por los señores Fabio Valdivieso Rojas, Ricardo Lagos Gana, Carlos Escamilla Jacome, Alejandro Rivera Merino y Rodrigo Eduardo Figueroa Suarez.

Año 2018

Con fecha 25 de septiembre de 2018, en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo N°9 y el inciso 2° del Artículo N°10 de la Ley N°18.045, en relación con la NCG N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, se comunicó, que en Sesión Ordinaria de Directorio del 24 de septiembre último, se recibió y aceptó la renuncia de don Ignacio Sica Aranda al cargo de Director y Vice Presidente de la Sociedad, designándose en su reemplazo a don Ricardo Andrés Lagos Gana, quien se desempeñará en su cargo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Fondos administrados

Con fecha 27 de julio de 2018, la Sociedad informa que en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N°365 y N°370 de la Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Acciones Nacionales y Scotia Patrimonio Acciones, mediante la incorporación del último al primero, el que subsistirá, como Fondo Mutuo Continuator, bajo la misma denominación de Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales ha sido depositado en la Comisión para el Mercado Financiero el día 27 de julio de 2018, entrará en vigencia a contar del día 27 de agosto de 2018.

Con fecha 29 de junio de 2018, la Sociedad informa que en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N°365 y N°370 de la Comisión para el Mercado Financiero, se ha procedido a la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Proximidad y Scotia Prioridad, mediante la incorporación del último al primero, el que subsistirá, como Fondo Continuator, bajo la misma denominación de Fondo Mutuo Scotia Proximidad, administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Proximidad ha sido depositado en la Comisión para el Mercado Financiero en esta fecha y entrará en vigencia a contar del día 29 de julio de 2018.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(26) Cambios en la Administración, continuación

Otros hechos relevantes

Con fecha 21 de marzo de 2019 se informa a la Comisión para el Mercado Financiero la realización de la Junta General Ordinaria de Accionistas, donde 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 2018; distribución de utilidades del año 2018; nombramiento de los Auditores Externos; conocimiento de la información prevista en el Artículo N°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.

Con fecha 10 de enero de 2019 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2020, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con el Banco Scotiabank Chile, corresponden a un total UF433.350,60.

Con fecha 25 de abril de 2018, la Sociedad ha distribuido el 30% de las utilidades generadas en el año 2017 equivalente a M\$2.041.860, con dividendo de \$1,767307 por acción.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de marzo de 2018, 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 2017; distribución de utilidades del año 2017; nombramiento de los Auditores Externos; conocimiento de la información prevista en el Artículo N°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.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen otros cambios en la Administración que informar.

(27) Sanciones

El único procedimiento en proceso, es aquel iniciado por la Unidad de Análisis Financiero (UAF) en contra de la sociedad mediante la resolución exenta D.J N°111-442-2017, de fecha 13 de septiembre de 2017. Los cargos dicen relación con infracciones leves supuestamente cometidas por la sociedad: a) no mantener un registro de Operaciones en Efectivo de conformidad al Art. 5 de la ley 19.913 y a la Circular UAF N°49 del año 2012. Ello pues los registros ROE no contemplarían todos los antecedentes necesarios, omitiendo información sobre el "Correo Electrónico", "Teléfono de Contacto" y "Giro comercial ante el SII"; b) No tener un Oficial de Cumplimiento, fundado en Cristián Fernández sólo tiene de contrato de trabajo con Scotiabank Chile y no con Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., y c) el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al terrorismo no contemplaría normas de ética y conductas del personal relacionadas a estos temas. Ello pues esta circunstancia es uno de los 5 puntos mínimos exigidos en la circular UAF N°49 del año 2012.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(27) Sanciones, continuación

Con fecha 28.09.2017, se presentó la contestación de la sociedad a los cargos formulados, con arreglo a los siguientes fundamentos: a) no existe la supuesta inexactitud en los registros: La información solicitada existe y se encuentra efectivamente registrada y a disposición de la UAF. Al momento de la inspección, los funcionarios de la UAF accedieron a los sistemas de la AGF, corroborando la existencia de los datos solicitados; b) si existe un Oficial de Cumplimiento designado de conformidad a la ley aplicable: De conformidad a la ley, el oficial de cumplimiento debe ser refrendado por el directorio de la sociedad, lo cual ocurrió en el caso concreto con fecha 28 de marzo de 2014, tal y como consta en el acta de directorio de la AGF de dicha fecha.

La existencia o no de un contrato de trabajo no es un requisito para la designación del oficial de cumplimiento; y, c) las normas de Ética y Conducta si se encuentran debidamente informadas: Las normas de ética y de conducta se encuentran contenidas en el Código de conducta que se entrega por Scotiabank a todos sus empleados. Con esta presentación de los descargos concluyó la etapa de discusión, debiendo iniciarse la etapa de prueba.

Habiéndose iniciado el término probatorio, con fecha 16.03.2018 se presentaron los documentos que solventan la posición de Scotia Administradora General de Fondos Chile, solicitando además que se fijase día y hora para la rendición de prueba testimonial. Con fecha 25.05.2018 la UAF tuvo por acompañados dichos documentos y citó a los testigos informados por la AGF (el Gerente de Compliance y Oficial de Cumplimiento Sr. Cristián Fernández, y el Director de AML, Sr. Armando Véliz) a declarar el día 15 de junio, concurriendo en dicha fecha ambos testigos a declarar. Actualmente, el proceso se encuentra en estado de fallo, debiendo dictarse la resolución final del proceso dentro de los próximos meses.

De conformidad al Artículo N°19 de la Ley N°19.913, las infracciones que se imputan son de carácter "leve". Las sanciones para este tipo de infracciones, de conformidad al Artículo N°20 de la ley, son (1) Amonestación y (2) Multa a beneficio fiscal de hasta 800 UF.

En base a los argumentos expuestos en la contestación, los cargos formulados debiesen ser desestimados y las demás imputaciones estas debiesen ser descartadas por improcedentes.

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A., sus directores y administradores, no han sido objeto de otras sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero o de otras autoridades administrativas.

(28) Fusión Scotiabank y BBVA Chile

Con el objeto de informar sobre la fusión entre Banco Scotiabank Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA Chile) que se materializó el 1 de septiembre de 2018, a continuación se resume los principales aspectos de esta combinación de negocios:

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(28) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

(a) Antecedentes Generales de la operación

- (i) Con fecha 28 de noviembre de 2017, The Bank of Nova Scotia (en adelante "BNS") matriz indirecta de Scotiabank Chile, realizó una oferta vinculante a BBVA, para la adquisición de las acciones que este último tenía directa o indirectamente en Banco BBVA Chile. BBVA a través de BBVA Inversiones Chile S.A. era propietario del 68,19% de Banco BBVA Chile.

BNS ofreció adquirir la participación de BBVA en BBVA Chile y de ciertas subsidiarias por un monto aproximado de MMUS\$2.200. Esta operación coincide con la estrategia de Scotiabank Chile de aumentar su alcance en el sector bancario chileno duplicando su participación a un 14% y convertirse en el tercer banco no estatal más importante del país.

- (ii) Con fecha 5 de diciembre de 2017, BBVA aceptó formalmente la oferta de adquisición del 68,19% de las acciones en BBVA Chile, así como la participación en ciertas subsidiarias, celebrándose un acuerdo definitivo con BBVA. En esta transacción se contempló fusionar las operaciones de BBVA Chile con Scotiabank Chile en el segundo semestre de 2018, previa aprobación de los organismos reguladores.
- (iii) Con fecha 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó a BNS a adquirir indirectamente las acciones de BBVA Chile a través de la sociedad chilena denominada Nova Scotia Inversiones Limitada (NSIL), filial de The Bank of Nova Scotia y accionista controlador de Scotiabank Chile. Dicha autorización se otorgó con el preciso objeto de fusionar BBVA Chile con Scotiabank Chile, dentro del plazo de un año contado desde el cierre de la operación de compra de las referidas acciones.
- (iv) Con fecha 31 de mayo de 2018, la Fiscalía Nacional Económica aprobó la adquisición por parte de NSIL del control de entidades objeto de la transacción perteneciente a BBVA.
- (v) Con fecha 6 de junio de 2018, NSIL, ofreció adquirir hasta el 100% de las acciones suscritas de BBVA Chile a través de una Oferta Pública de Acciones (OPA). A dicha fecha equivalían a 413.822.027 acciones.
- (vi) Asimismo, con fecha 6 de julio de 2018, NSIL materializó la compra a BBVA, pasando a ser la nueva accionista controladora de BBVA Chile, cuyas acciones se tranzaban en la Bolsa de Comercio de Santiago.
- (vii) Con fecha 9 de julio de 2018, la Junta Extraordinaria de Accionistas de BBVA Chile aprobó las modificaciones a sus estatutos. Dichas modificaciones consistieron en el cambio razón social del banco BBVA Chile a "Scotiabank Azul".

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(28) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

(a) Antecedentes Generales de la operación, continuación

- (viii) Con fecha 2 de agosto, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Scotiabank Chile acordó la capitalización de reservas sociales y un aumento de capital del banco en la suma de MM\$324.341 mediante la emisión de 5.605.522.687 nuevas acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, las que quedarían íntegramente suscritas y pagadas con la incorporación del patrimonio de BBVA Chile, como sociedad absorbida, una vez que se materializara la fusión y se entregaran las acciones a canjear a los accionistas del banco absorbido.
- (ix) Mediante Resolución N° 390 de 20 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión de ambos Bancos y la reforma de estatutos que regiría al banco fusionado.

La fusión tendría efecto el primer día del mes siguiente al otorgamiento de la escritura de cumplimiento de condiciones suspensivas copulativas convenidas en el acuerdo de fusión, materializándose, en definitiva, la fusión el 1 de Septiembre 2018, como consecuencia de lo cual BBVA Chile fue disuelto y Scotiabank Chile pasó a ser su continuador legal en el banco fusionado denominado Scotiabank Chile.

(b) Razones de la compra

- (i) Consolidarse como uno de los bancos privado más grande de Chile, convirtiéndose en actor clave en la Región de la Alianza del Pacífico.
- (ii) Aumentar la participación de mercado de Scotiabank Chile desde un 6,7% (diciembre 2017) hasta un 12,9% en base a la participación de BBVA Chile a diciembre de 2017, permitiendo así alcanzar economías de escala relevante a nivel operacional.
- (iii) Bases sólidas de capital y un mejor perfil de financiamiento.
- (iv) Complementar segmentos, productos, tecnologías y sucursales.
- (v) Generar sinergias relevantes.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(c) Descripción de las entidades fusionadas

Descripción de los Bancos pre-operación de compra

Scotiabank Chile es filial del grupo financiero global canadiense BNS, el cual ofrece una amplia gama de servicios bancarios a 23 millones de clientes en más de 55 países, y se encuentra en Chile hace 28 años. Sus principales áreas de negocios son:

- (i) Comercial, con 41% de las colocaciones, donde atiende desde Pymes hasta grandes empresas.
- (ii) Hipotecario, con un 36% de las colocaciones, donde atiende principalmente empresas inmobiliarias y constructoras en el financiamiento de proyectos, y.
- (iii) Consumo, con 17% de las colocaciones combinadas entre créditos de consumo y tarjetas de crédito, donde satisface la necesidad financiera de la clase media, principalmente a través de su participación controladora en Negocios CAT (CAT Administradora de Tarjetas S.A.).

BBVA Chile es filial del grupo financiero global español "Banco Bilbao Vizcaya Argentaria", el cual ofrece sus servicios a 73 millones de clientes en más de 30 países, y se encuentra en Chile hace 30 años. Sus principales áreas de negocio son.

- (i) Comercial, con un 48% de las colocaciones;
- (ii) Hipotecario, con un 39%; y
- (iii) Consumo, con un 13% combinado entre créditos de consumo y tarjetas de crédito.

Grupo Scotiabank

- Nova Scotia Inversiones Ltda. (NSIL), sociedad accionista controladora de Scotiabank Chile.
- Minoritarios Scotiabank Chile, accionistas tenedores del 0,4% de las acciones.
- Negocios CAT (4), Scotiabank Chile tiene una participación del 51% en las empresas CAT Administradora de Tarjetas S.A., CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., Servicios Integrales S.A. y Administradora y Procesos S.A.
- Filiales Scotiabank Chile (6), Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Scotia Asesorías Financieras Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada y Bandedesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.
- Inversiones Scotiabank Chile (8), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(28) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

(c) Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Descripción de los Bancos pre-operación de compra, continuación

Grupo BBVA

- BBVA Inversiones Chile S.A, sociedad accionista controlador de Banco BBVA Chile.
- Familia Said, grupo accionista minoritario de Banco BBVA Chile.
- Minoritarios Banco BBVA Chile, accionistas tenedores del 0,2% de las acciones.
- Filiales Banco BBVA Chile (6), BBVA Corredores de Bolsa Limitada, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada, BBVA Asesorías Financieras S.A., BBVA Factoring Ltda. y BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.
- Inversiones Banco BBVA Chile. (9), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.
- Filiales BBVA Inversiones S.A. (3), BBVA Seguros de Vida S.A., BBVA Servicios Corporativos S.A. e Inversiones DCV S.A.; sociedades consideradas dentro la operación, pero no consideradas en el análisis por no consolidar resultados en Scotiabank Chile ni en Banco BBVA Chile.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(28) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

(c) Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Descripción de los Bancos pre-operación de compra, continuación

Nuevo Grupo Scotiabank

- Nova Scotia Inversiones Ltda., sociedad accionista controlador de Scotiabank Chile.
- Minoritarios Scotiabank Chile, accionistas tenedores del 0,24% de las acciones.
- Negocios CAT (4), Scotiabank Chile tiene una participación del 51% en las empresas CAT Administradora de Tarjetas S.A., CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., Servicios Integrales S.A. y Administradora y Procesos S.A.
- Filiales Scotiabank Chile (12), Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Scotia Asesorías Financieras Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada, Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., Scotia Azul Corredora Técnica de Seguros Limitada, Scotia Azul Corredores de Bolsa Limitada, Scotia Azul Asesorías Financieras S.A., Scotia Azul Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. y Scotia Azul Factoring Ltda.
- Inversiones Scotiabank Chile (9), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.
- Filiales Nova Scotia Inversiones Ltda. (3), Scotia Seguros de Vida S.A., Scotia Servicios Corporativos SpA. e Inversiones DCV S.A

Mayor información sobre la fusión Scotiabank y BBVA Chile, está disponible en los estados financieros consolidados de nuestra Casa Matriz, Scotiabank Chile.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2018

(29) Hechos posteriores

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de marzo de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



Gabriel Garrido González
Gerente General



Paola Vera Naván
Contador General