

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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2012, 31 de diciembre 2011, y por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

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

**CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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

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

	<b>Nota</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	10.613.102	9.178.726
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	19.878	20.118
Otros activos no financieros	7	11.429	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	59.608	66.981
Activos por impuestos diferidos	9(a)	18.586	18.069
Equipos, neto	10	1.743	2.385
		<hr/>	<hr/>
Total activos		10.724.346	9.286.279
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	2.253.196	1.825.022
Pasivos por impuestos corrientes	9(b)	147.977	58.356
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	234.650	324.894
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12(a)	51.000	19.500
Otras provisiones	12(b)	60.894	78.172
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		2.747.727	2.305.954
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	13(a)	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	14	5.379.296	4.383.002
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.976.619	6.980.325
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio total		7.979.619	6.980.325
		<hr/>	<hr/>
Total de patrimonio y pasivos		10.724.346	9.286.279
		<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 Naturaleza  
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2012 y 2011

<b>Estados de Resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia:</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	15	2.213.956	2.528.468
Otros ingresos, por naturaleza	16	31.001	116
Gastos por beneficios a los empleados	17	(225.279)	(237.881)
Gastos por depreciación y amortización	10	(642)	(538)
Otros gastos, por naturaleza	18	(201.775)	(181.279)
Ingresos financieros		-	35.348
Costos financieros		(34.285)	(35.931)
Diferencia de cambio	19	<u>(61.103)</u>	<u>15.894</u>
Ganancia, antes de impuestos		1.721.873	2.124.197
Gasto por impuestos a las ganancias	9(c)	<u>(298.596)</u>	<u>(416.694)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>1.423.277</u>	<u>1.707.503</u>
Ganancia		<u>1.423.277</u>	<u>1.707.503</u>
<b>Ganancia atribuible a:</b>			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.423.277</u>	<u>1.707.503</u>
Ganancia		<u>1.423.277</u>	<u>1.707.503</u>
<b>Ganancias por acción:</b>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		<u>1,232</u>	<u>1,478</u>
Ganancia por acción básica		<u>1,232</u>	<u>1,478</u>
<b>Estado de resultado integral</b>			
Ganancia		<u>1.423.277</u>	<u>1.707.503</u>
Resultado integral total		<u>1.423.277</u>	<u>1.707.503</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de Flujos de Efectivo Directo  
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2012 y 2011

<b>Estados de flujos de efectivo directo</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.619.453	3.033.940
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	30.718	35.348
Otros cobros por actividades de operación	283	116
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(234.145)	(233.523)
Pagos por cuenta de los empleados	(241.798)	(248.954)
Otros pagos por actividades de la operación	(371.666)	(454.783)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	<u>(307.366)</u>	<u>(331.118)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>1.495.479</u>	<u>1.801.026</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>1.495.479</u>	<u>1.801.026</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(61.103)</u>	<u>15.894</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.434.376</u>	<u>1.816.920</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>9.178.726</u>	<u>8.230.606</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>10.613.102</u></u>	<u><u>10.047.526</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 Neto  
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2012 y 2011

**Año 2012**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	1.423.277	1.423.277	1.423.277
Resultado integral	-	-	1.423.277	1.423.277	1.423.277
Dividendos	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(426.983)	(426.983)	(426.983)
Total de cambios en patrimonio	-	-	996.294	996.294	996.294
Saldo final período actual 31 de marzo de 2012	2.599.338	(2.015)	5.379.296	7.976.619	7.976.619

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación  
por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2012 y 2011

**Año 2011**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	1.707.503	1.707.503	1.707.503
Resultado integral	-	-	1.707.503	1.707.503	1.707.503
Dividendos	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(512.251)	(512.251)	(512.251)
Total de cambios en patrimonio	-	-	1.195.252	1.195.252	1.195.252
Saldo final período actual 31 de marzo de 2011	2.599.338	(2.015)	4.880.189	7.477.512	7.477.512

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

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

### **(1) Entidad que Reporta**

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

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

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

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

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

### **(2) Bases de Preparación**

#### **(a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros anuales de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en su sigla en inglés), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

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



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

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

### **(2) Bases de Preparación, Continuación**

#### **(b) Período Cubierto**

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

#### **(c) Bases de Medición**

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

#### **(d) Moneda Funcional y de Presentación**

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

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

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

#### **(e) Uso de Estimaciones y Juicios**

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

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

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

### (3) Políticas Contables Significativas

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

#### (a) Normas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los Estados Financieros del Fondo, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los Estados Financieros del Fondo para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. El Fondo no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

#### (b) Activos y Pasivos Financieros

##### (i) Reconocimiento

La Sociedad reconoce sus activos financieros (inversiones en cuotas de fondos mutuos) y pasivos financieros en la fecha en que se originaron y son valorizados inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultado, los costos de transacción que son atribuibles a su adquisición o emisión.

##### (ii) Baja

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

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

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

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

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

##### (ii) Baja, Continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

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

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

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

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

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Estas pérdidas por deterioro se reconocen mediante la constitución de provisiones por incobrabilidad, calculadas de acuerdo a las normas de las Superintendencia de Valores y Seguros. Los activos o pasivos se presentan netos de las provisiones.

#### (c) Moneda Extranjera

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

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

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

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

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (d) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

#### (e) Equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

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

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

##### (ii) Costos posteriores

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

##### (iii) Depreciación

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

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

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

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

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

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

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (f) Beneficios a los Empleados

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

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

#### (g) Provisiones

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

#### (h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la administración de los Fondos Mutuos, los cuales se definen a continuación:

##### (i) Comisiones

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

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

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

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (h) Reconocimiento de Ingresos, Continuación

##### (ii) Remuneraciones

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

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

#### (i) Ingresos y Costos Financieros

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

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

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

#### (j) Impuesto a las Ganancias

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

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

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

### **(3) Políticas Contables Significativas, Continuación**

#### **(j) Impuesto a las Ganancias, Continuación**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios, son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

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

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

### **(4) Administración de Riesgo Financiero**

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

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

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

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



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

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

### **(4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación**

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

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

#### **4.1 Riesgo Operacional**

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

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

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

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

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

### (4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

#### 4.2 Riesgo de Crédito

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

#### 4.3 Riesgo de Mercado

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

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los Fondos Mutuos que posee la Administradora al 31 de marzo 2012.

Sensibilización FFMM					
Saldo cuotas	0,10%		Saldo cuotas	0,30%	
	Valor cuota	Monto M\$		Valor cuota	Monto M\$
628.455,37	1.431,13	899.401	628.455,37	1.428,26	897.598
602,76	2.302,05	1.388	602,76	2.297,44	1.385
41,12	59.232,37	2.436	41,12	59.113,79	2.431
158,53	1.259,80	200	158,53	1.257,28	199
1.729.152,61	1.271,42	2.198.479	1.729.152,61	1.268,88	2.194.087
2.649,99	1.444,47	3.828	2.649,99	1.441,58	3.820
	Total	<u>3.105.732</u>		Total	<u>3.099.520</u>
	Pérdida	(3.115)		Pérdida	(9.327)

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

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

### **(4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación**

#### **4.4 Riesgo de Liquidez**

La Administradora al 31 de marzo 2012 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

#### **4.5 Riesgo de Capital**

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

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

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

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

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

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

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

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

### (4) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

#### 4.5 Riesgo de Capital, Continuación

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

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

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

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

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

### (5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldos bancarios	\$	6.486.279	6.642.466
Cuotas de fondos mutuos	\$	3.106.409	1.531.934
Saldos bancarios	USD	1.017.976	333.192
Cuotas de fondos mutuos	USD	2.438	671.134
Totales		<u>10.613.102</u>	<u>9.178.726</u>

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

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

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

**(6) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas**

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

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	19.878	20.118
Totales					<u>19.878</u>	<u>20.118</u>

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	2.221.177	1.797.889
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a)	19.391	15.697
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	12.628	11.436
Totales						<u>2.253.196</u>	<u>1.825.022</u>

(a) Provisión dividendos mínimos.

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

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

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

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

**(b)** Al 31 de marzo de 2012 y 2011, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2012		31-03-2011	
						Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	30.329	(30.329)	35.701	(35.701)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	28.631	28.631	29.883	29.883
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	23.921	(23.921)	22.946	(22.946)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	6.994	(6.994)	4.848	(4.848)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	1.667	(1.667)	1.599	(1.599)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	1.294	(1.294)	1.241	(1.241)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	1.226	1.226	1.212	1.212
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	674	(674)	646	(646)

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

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia llegan a M\$19.539.- durante el período terminado al 31 de marzo de 2012 (M\$17.778.- en 2011) y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

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

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

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

### (7) Otros Activos no Financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, este rubro está compuesto por lo siguiente:

	<b>Tipo moneda</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos anticipados	\$	<u>11.429</u>	<u>-</u>
Totales		<u>11.429</u>	<u>-</u>

### (8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<b>Tipo moneda</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones por cobrar	\$	56.511	50.009
Remuneraciones por cobrar	USD	1.614	1.806
Cuentas por cobrar	\$	1.460	15.166
Comisiones por cobrar	\$	<u>23</u>	<u>-</u>
Totales		<u>59.608</u>	<u>66.981</u>

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

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

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

**(9) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos**

- (a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, los que de acuerdo a las diferencias temporarias, han generado activos por impuestos diferidos.

El detalle de los conceptos y montos incluidos en los períodos terminados el 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por impuestos diferidos, es el siguiente:

<b>Diferencias temporarias</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	11.265	3.608
Beneficios a los empleados	9.435	14.461
Otros activos	(2.114)	-
<b>Totales</b>	<b>18.586</b>	<b>18.069</b>

Con fecha 31 de julio de 2010, el Congreso Nacional aprobó la Ley N°20.455, en la cual, se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuestos de primera categoría.

Esta nueva normativa consiste en aumentar la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante. El cambio de la tasa impositiva es transitorio y producto de lo anterior, los impuestos diferidos han aumentado. El efecto de estos cambios en el gasto por impuesto fue reconocido en la línea de Impuesto a la Renta durante el período actual y se reconocerá de acuerdo a ello en períodos posteriores.

<b>Reconciliación de tasa efectiva</b>	<b>31-03-2012</b>			<b>31-12-2011</b>		
	<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>Tasa de impuesto %</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>Tasa de impuesto %</b>	<b>Monto M\$</b>
Utilidad	1.721.873	18,50	318.547	7.512.254	20,00	1.502.451
Diferencias permanentes		(1,20)	(20.785)		(0,5)	(37.760)
Impuestos no reconocidos en años anteriores		-	-		0,01	429
Ajuste Ley N°20.455		-	-		0,02	1.465
Otras diferencias permanentes		0,04	635		0,00	-
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		17,34	298.397		19,53	1.466.585
Impuesto único Art. 21			199			385
Total gasto por impuesto renta			298.596			1.466.970



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

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

**(9) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación**

**(b) Pasivos por Impuestos Corrientes**

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

	<b>31-03-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	1.763.946	1.465.032
Pagos provisionales mensuales	(1.603.149)	(1.393.658)
Crédito por donaciones	(13.403)	(13.403)
Impuesto único Art. 21 LIR	583	385
Totales	<u>147.977</u>	<u>58.356</u>

**(c) Impuesto a las Ganancias**

Al 31 de marzo de 2012 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$299.113.- (M\$417.339.- en el año 2011).

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

	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(299.113)	(417.339)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	517	645
Totales	<u>(298.596)</u>	<u>(416.694)</u>

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

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

**(10) Equipos**

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

<b>Año 2012</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo o costo atribuido:		
Saldo al 1 de enero de 2012	<u>8.840</u>	<u>8.840</u>
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>8.840</u>	<u>8.840</u>
Depreciación:		
Saldo al 1 de enero de 2012	(6.455)	(6.455)
Depreciación del ejercicio	<u>(642)</u>	<u>(642)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>7.097</u>	<u>7.097</u>
Valor en libros:		
Al 1 de enero de 2012	2.385	2.385
Al 31 de marzo de 2012	<u>1.743</u>	<u>1.743</u>
<b>Año 2011</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo o costo atribuido:		
Saldo al 1 de enero de 2011	7.524	7.524
Adiciones	<u>1.316</u>	<u>1.316</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8.840</u>	<u>8.840</u>
Depreciación:		
Saldo al 1 de enero de 2011	(3.851)	(3.851)
Depreciación del ejercicio	<u>(2.604)</u>	<u>(2.604)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(6.455)</u>	<u>(6.455)</u>
Valor en libros:		
Al 1 de enero de 2011	3.673	3.673
Al 31 de diciembre de 2011	<u>2.385</u>	<u>2.385</u>
<b>Año 2011</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo o costo atribuido:		
Saldo al 1 de enero de 2011	<u>7.524</u>	<u>7.524</u>
Saldo al 31 de marzo de 2011	<u>7.524</u>	<u>7.524</u>
Depreciación:		
Saldo al 1 de enero de 2011	(3.851)	(3.851)
Depreciación del ejercicio	<u>(538)</u>	<u>(538)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2011	<u>(4.389)</u>	<u>(4.389)</u>
Valor en libros:		
Al 1 de enero de 2011	3.673	3.673
Al 31 de marzo de 2011	<u>3.135</u>	<u>3.135</u>

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

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

### (11) Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	Moneda	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
IVA débito fiscal, neto (a)	\$	134.055	114.473
Cuentas por pagar	\$	81.634	74.177
Impuesto único a los trabajadores (a)	\$	8.492	24.875
Cotizaciones previsionales (b)	\$	7.578	7.715
Retenciones APV (a)	\$	2.114	5.002
Documentos caducados	\$	777	777
Pago provisional mensual (a)	\$	-	97.875
Totales		<u>234.650</u>	<u>324.894</u>

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

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

La Sociedad al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, evaluó y determinó que el monto esperado a pagar antes de los doce meses, corresponde a su totalidad, con excepción de los documentos caducados por un monto total de M\$777.

### (12) Provisiones

#### a) Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 31 de marzo de 2012 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$51.000 en beneficio al cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

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

#### b) Otras Provisiones

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$60.894, que corresponde a la obligación que se ha devengado mensualmente por el derecho de los trabajadores de utilizar un periodo de feriado legal al cumplir una año de trabajo.

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

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

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

### (13) Capital

#### (a) Capital

El capital de la Sociedad, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado, está representado por 1.155.351 acciones de una única serie sin valor nominal. Este monto asciende a M\$2.599.338.

#### (b) Distribución de accionistas

Accionistas	31-03-2012		31-12-2011	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	0,87	10.000	0,87
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

### (14) Ganancias Acumuladas

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

	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.196.588	3.684.937
Distribución de dividendos	-	(3.533.633)
Utilidad del ejercicio	1.423.277	6.045.284
Provisión dividendos mínimos	<u>(2.240.569)</u>	<u>(1.813.586)</u>
Totales	<u>5.379.296</u>	<u>4.383.002</u>

#### (b) Provisión dividendos mínimos:

De acuerdo a lo establecido por el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la sociedad provisionó al 31 de marzo de 2012 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado al 31 de marzo de 2012 de M\$426.983 (M\$1.813.586 al 31 de diciembre de 2011).

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

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

### (15) Ingresos de Explotación

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

<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones fondos mutuos	2.179.133	2.472.292
Remuneraciones fondos de vivienda	29.857	31.095
Comisiones por rescates	4.966	25.081
Totales	<u>2.213.956</u>	<u>2.528.468</u>

### (16) Otros Ingresos por Naturaleza

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

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses cuotas de fondos mutuos	30.718	-
Otros ingresos	239	-
Diferencia de rentabilidad fondos	44	116
Totales	<u>31.001</u>	<u>116</u>

### (17) Gastos por beneficios a los empleados

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

<b>Conceptos</b>	<b>31-03-2012</b>	<b>31-03-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	128.734	121.124
Comisiones fuerza de ventas	72.914	82.399
Otros beneficios	31.500	31.622
Vacaciones	(17.278)	(7.621)
Leyes sociales	4.646	3.938
Gratificaciones	3.417	3.806
Seguro de vida y salud	1.144	2.613
Otros gastos del personal	202	-
Totales	<u>225.279</u>	<u>237.881</u>

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

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

### (18) Otros Gastos por Naturaleza

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

Conceptos	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Gastos generales	73.068	46.245
Comisiones Corredores de Bolsa	30.329	39.051
Servicios Scotiabank	23.921	24.187
Gastos custodia valores	20.565	14.201
Servicios auxiliares tesorería	18.786	19.570
Honorarios	15.213	13.479
Patentes	11.429	8.654
Costo archivo	6.751	7.166
Arriendo Scotiabank	1.667	1.599
Impuesto de timbres y estampillas	46	277
Cuotas Asociación Gremial	-	6.850
Totales	<u>201.775</u>	<u>181.279</u>

### (19) Diferencia de Cambio

Conceptos	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Cuotas de fondos mutuos en dólares	(43.155)	9.953
Cuentas corrientes en dólares	(17.946)	5.952
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(2)	(11)
Totales	<u>(61.103)</u>	<u>15.894</u>

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

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

### (20) Contingencias y Restricciones

#### (a) Garantías de Fondos

En cumplimiento con lo dispuesto en los Artículos N°226 y siguientes de la Ley N°18045, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., ha designado a Scotiabank Chile como representante de los beneficiarios. Las garantías se constituyeron en Scotiabank Chile, tomando boletas de garantía bancaria de acuerdo al siguiente detalle:

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

#### (b) Garantías Indirectas

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

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

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

### (21) Normas Especiales de la Sociedad

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

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

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

Al 31 de marzo de 2012 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el año 2011, según el cuadro adjunto.

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	147.677.860	6.553.700
Fondo Mutuo Scotia Leader	11.168.576	495.643
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	48.031.967	2.131.579
Fondo Mutuo Scotia Optimo	74.728.007	3.316.306
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	9.384.005	416.447
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	89.931.073	3.990.993
Fondo Mutuo Scotia Dólar	62.308.690	2.765.157
Fondo Mutuo Scotia Mixto	26.795.343	1.189.133
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	17.512.906	777.194
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	36.752.846	1.631.031
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	6.782.457	300.994
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	70.744.591	3.139.528
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	73.544.241	3.263.772
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	18.089.780	802.795
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	5.403.813	239.812
Fondo Mutuo Scotia Activo	25.143.076	1.115.808
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	6.015.272	266.948
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.899.348	84.290
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	2.003.901	88.930
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>733.917.752</u>	<u>32.570.060</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>7.339.178</u>	<u>325.701</u>
Mínimo para constituirse	<u>225.335</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>225.335</u>	<u>10.000</u>



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

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

### **(22) 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.

### **(23) Hechos Relevantes**

Al 31 de marzo 2012 y 2011, no existen hechos relevantes que informar.

### **(24) Sanciones**

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., sus directores y administradores, no han sido objeto de sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

### **(25) Hechos Posteriores**

En Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de abril de 2012, se eligió el nuevo Directorio de la Sociedad, que ejercerá durante los próximos tres años, de acuerdo a los estatutos de la Sociedad y la ley.

Conforme a lo anterior, el Directorio quedó integrado por las siguientes personas; Francisco Javier Sardón de Taboada, Pío Rosell Villavicencio, Cristián Jiménez Pffingsthorn, María Isabel Aranda Ramírez y Ricardo Lagos Gana.

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

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.