

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directos

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Mario Torres S.

Santiago, 14 de febrero de 2014

KPMG Ltda.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Activos	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	21.286.846	12.997.883
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6(a)	9.754	13.407
Otros activos no financieros	7	3.555	2.405
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	209.154	119.669
Activos por impuestos diferidos	9(a)	14.000	19.023
Equipos, neto	10	-	209
Total activos		21.523.309	13.152.596
Patrimonio y pasivos			
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6(a)	8.855.880	1.706.610
Pasivos por impuestos corrientes	9(c)	122.677	20.713
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	504.085	404.097
Otros pasivos financieros		10	10
Provisiones por beneficios a los empleados	12	19.629	25.728
Otras provisiones	13	53.925	70.794
Total pasivos		9.556.206	2.227.952
Patrimonio			
Capital emitido	14	2.599.338	2.599.338
Ganancias acumuladas	15(a)	9.369.780	8.327.321
Otras reservas		(2.015)	(2.015)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		11.967.103	10.924.644
Patrimonio total		11.967.103	10.924.644
Total patrimonio y pasivos		21.523.309	13.152.596

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de resultados	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ganancia:			
Ingresos de actividades ordinarias	16	10.647.528	8.841.106
Otros ingresos	17	165.072	147.013
Gastos por beneficios a los empleados	18	(960.925)	(972.778)
Gastos por depreciación y amortización	10	(209)	(2.176)
Otros gastos, por naturaleza	19	(865.746)	(830.950)
Otras ganancias	20	10.741	25.691
Costos financieros	21	(188.937)	(140.858)
Diferencia de cambio	22	53.562	(80.211)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		8.861.086	6.986.837
Gasto por impuestos a las ganancias	9(d)	(1.737.118)	(1.352.097)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		7.123.968	5.634.740
		<hr/>	<hr/>
Ganancia		7.123.968	5.634.740
		<hr/>	<hr/>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		7.123.968	5.634.740
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
		<hr/>	<hr/>
Ganancia del ejercicio		7.123.968	5.634.740
		<hr/>	<hr/>
Ganancias por acción:			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		6,166	4,877
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-
		<hr/>	<hr/>
Ganancia por acción básica		6,166	4,877
		<hr/>	<hr/>
Estados de resultados integrales			
Ganancia		7.123.968	5.634.740
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		7.123.968	5.634.740
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Año 2013

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 2013	14(a)	2.599.338	(2.015)	8.327.321	10.924.644	10.924.644
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	8.327.321	10.924.644	10.924.644
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	7.123.968	7.123.968	7.123.968
Resultado integral		-	-	7.123.968	7.123.968	7.123.968
Dividendos		-	-	(3.944.319)	(3.944.319)	(3.944.319)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	(2.137.190)	(2.137.190)	(2.137.190)
Total de cambios en patrimonio		-	-	1.042.459	1.042.459	1.042.459
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2013		2.599.338	(2.015)	9.369.780	11.967.103	11.967.103

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Año 2012

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 2012	14(a)	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325
Saldo inicial		2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325
Cambios en patrimonio						
Resultado integral:						
Ganancia		-	-	5.634.740	5.634.740	5.634.740
Resultado integral		-	-	5.634.740	5.634.740	5.634.740
Dividendos		-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	(1.690.421)	(1.690.421)	(1.690.421)
Total de cambios en patrimonio		-	-	3.944.319	3.944.319	3.944.319
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2012		2.599.338	(2.015)	8.327.321	10.924.644	10.924.644

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directos
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de flujos de efectivo directos	Nota	2013 M\$	2012 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		12.580.855	10.144.186
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	17	164.545	146.377
Otros cobros por actividades de operación		2.477	636
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.189.673)	(1.008.252)
Pagos por cuenta de los empleados		(955.155)	(972.071)
Otros pagos por actividades de la operación		(1.842.096)	(1.250.372)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.594.830)	(1.347.550)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de operación		<u>7.166.123</u>	<u>5.712.954</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	6(a)	6.704.018	-
Dividendos pagados	15(b)	(5.634.740)	(1.813.586)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de financiación		<u>1.069.278</u>	<u>(1.813.586)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>8.235.401</u>	<u>3.899.368</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>53.562</u>	<u>(80.211)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>8.288.963</u>	<u>3.819.157</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>12.997.883</u>	<u>9.178.726</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	<u>21.286.846</u>	<u>12.997.883</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 1 Entidad que reporta

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

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

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

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

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

Nota 2 Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros individuales de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 14 de febrero de 2014 de conformidad a las normas.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(b) Período cubierto

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

(c) Bases de medición

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

(d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como moneda funcional y de presentación el peso chileno, basándose principalmente en que el peso Chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual se opera y además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

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

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

	2013	2012
Dólar	524,61	479,96
UF	23.309,50	22.840,75

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas

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

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Baja

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

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

(iii) Medición de valor razonable

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Medición de valor razonable, continuación

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

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

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

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

(iv) Medición al costo amortizado

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

(v) Identificación y medición de deterioro

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Identificación y medición de deterioro, continuación

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

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

(b) Moneda extranjera

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

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

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(d) Transacciones con partes relacionadas

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(d) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2013 y 2012, están de acuerdo a los respectivos contratos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(e) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(f) Beneficios a los empleados

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

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

(g) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

(h) Provisiones

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(i) Reconocimiento de ingresos

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

(i) Comisiones

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

(ii) Remuneraciones

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

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

(j) Ingresos y costos financieros

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(l) Distribución de dividendo

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

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

(m) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013

La Sociedad ha adoptado las siguientes normas nuevas y modificaciones a normas, incluyendo cualquier modificación resultante a otras normas, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013.

- (a) Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIIF 7)
- (b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados (2011)
- (c) NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
- (d) NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- (e) NIIF 13 Medición del Valor Razonable
- (f) Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral (Modificaciones a la NIC 1)
- (g) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)
- (h) Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros (Modificaciones a la NIC 36) (2013)

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros. Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Adopción futuras nuevas NIIF

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Pendiente de definir
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación</i> – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Se permite adopción anticipada.
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos</i> – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición</i> – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 4 Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.1 Riesgo operacional

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

4.3 Riesgo de mercado

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.3 Riesgo de mercado, continuación

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

		Sensibilización FFMM			
		0,10%		0,30%	
Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$	Saldo cuotas	Valor cuota	Monto M\$
586.431,89	1.576,86	924.721	586.431,89	1.573,70	922.868
602,76	2.458,59	1.482	602,76	2.453,66	1.479
158,53	1.359,88	216	158,53	1.357,16	215
357.631,61	1.397,06	499.633	357.631,61	1.394,26	498.631
1.289.702,13	1.552,65	2.002.456	1.289.702,13	1.549,54	1.998.445
	Total	<u>3.428.508</u>		Total	<u>3.421.638</u>
	Pérdida	<u>(3.428)</u>		Pérdida	<u>(10.298)</u>

4.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad al cierre del año 2013 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

4.5 Riesgo de capital

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

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 4 Administración de riesgo financiero, continuación

4.5 Riesgo de capital, continuación

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

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

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

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

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

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

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

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

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda	31-12-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Saldos bancarios	\$	17.139.767	7.176.048
Inversión en cuotas de fondos mutuos (*)	\$	3.431.936	4.608.843
Saldos bancarios	USD	715.143	1.212.992
Totales		21.286.846	12.997.883

(*) 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		2013	2012
	2013	2012	2013	2012		
			\$	\$	M\$	M\$
Scotia Clipper A	586.431,8921	2.206.854,3427	1.578,4381	1.496,2876	925.646	3.302.089
Scotia Valoriza	602,7618	602,7618	2.461,0475	2.376,4136	1.483	1.432
Scotia Prioridad A	158,5266	1.361,2391	540,4431	1.309,9314	216	708
Scotia Prioridad B	357.631,6118	-	1.398,4576	-	500.133	-
Scotia Proximidad	1.289.702,1325	870.408,5891	1.554,2023	1.498,8529	2.004.458	1.304.614
Totales					3.431.936	4.608.843

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 6 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	2013 M\$	2012 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	9.754	13.407
Totales					<u>9.754</u>	<u>13.407</u>

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

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		2013 M\$	2012 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	6.704.018	-
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(b)	2.118.692	1.675.790
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	18.498	14.631
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(c)	10.868	16.189
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(d)	3.804	-
Totales						<u>8.855.880</u>	<u>1.706.610</u>

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

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

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2013		2012	
						Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	140.338	(140.338)	127.366	(127.366)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones fondo de vivienda confianza	112.340	112.340	113.718	113.718
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	106.338	(106.338)	100.981	(100.981)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Comisión boletas de garantía	18.895	(18.895)	18.578	(18.578)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	11.437	(11.437)	9.434	(9.434)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de oficinas	6.835	(6.835)	6.721	(6.721)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración recursos humanos	5.304	(5.304)	5.216	(5.216)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones fondo de vivienda progreso	4.961	4.961	4.923	4.923
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	2.760	(2.760)	2.714	(2.714)

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\$122.353 y M\$106.486 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 7 Otros activos no financieros

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

	Tipo moneda	2013 M\$	2012 M\$
Gastos anticipados	\$	<u>3.555</u>	<u>2.405</u>
Totales		<u>3.555</u>	<u>2.405</u>

Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Tipo moneda	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	\$	171.324	113.764
Cuentas por cobrar	\$	35.516	3.222
Remuneraciones por cobrar fondos administrados	USD	2.295	2.683
Comisiones por cobrar fondos administrados	\$	<u>19</u>	<u>-</u>
Totales		<u>209.154</u>	<u>119.669</u>

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

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Diferencias temporarias	2013 M\$	2012 M\$
Provisión de vacaciones	10.785	14.159
Beneficios a los empleados	3.926	5.145
Otros	<u>(711)</u>	<u>(281)</u>
Totales	<u>14.000</u>	<u>19.023</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

9.2 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, cuyo detalle es el siguiente, continuación

Reconciliación de tasa efectiva;

	2013			2012		
	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	8.861.086	20,00	1.772.217	6.986.837	20,00	1.397.367
Diferencias permanentes		(0,40)	(35.562)		(0,58)	(40.562)
Exceso provisión impuesto renta año tributario 2013		(0,002)	(169)		-	-
Impuesto no reconocidos en años anteriores en resultados		-	-		(0,05)	(3.653)
Impuesto único Artículo N°21		0,005	432		0,01	409
Efecto por cambio de tasa Ley N°20.630		-	-		(0,02)	(1.464)
Otras diferencias		0,002	200		-	-
Total gasto por impuesto renta		19,60	1.737.118		19,36	1.352.097

9.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

	2013 M\$	2012 M\$
Provisión impuesto renta	1.731.832	1.356.294
Pagos provisionales mensuales	(1.569.403)	(1.318.990)
Crédito por donaciones	(40.185)	(17.000)
Impuesto único Art. 21 LIR	433	409
Totales	122.677	20.713

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 9 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

9.4 Impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2013 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$1.731.832 (M\$1.356.294 en el año 2012).

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.731.832)	(1.356.294)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(5.023)	953
Impuesto único Art. 21 LIR	(433)	(409)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	170	3.653
Totales	<u>(1.737.118)</u>	<u>(1.352.097)</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 10 Equipos

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

Año 2013	Total M\$
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2013	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2013	(8.631)
Depreciación del ejercicio	(209)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(8.840)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2013	209
Al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>
Año 2012	Total M\$
Costo o costo atribuido:	
Saldo al 1 de enero de 2012	8.840
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>8.840</u>
Depreciación:	
Saldo al 1 de enero de 2012	(6.455)
Depreciación del ejercicio	(2.176)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(8.631)</u>
Valor en libros:	
Al 1 de enero de 2012	2.385
Al 31 de diciembre de 2012	<u>209</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 11 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

	Moneda	2013 M\$	2012 M\$
IVA débito fiscal, neto	\$	166.885	129.664
Cuentas por pagar	\$	152.514	121.172
Pago provisional mensual	\$	145.169	118.660
Impuesto único a los trabajadores	\$	29.771	23.028
Cotizaciones previsionales	\$	5.962	6.936
Retenciones APV	\$	2.169	3.348
Otros	\$	1.615	1.289
Totales		<u>504.085</u>	<u>404.097</u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, evaluó y determinó que el monto esperado a pagar antes de los doce meses, corresponde a su totalidad, con excepción de los documentos caducados por un monto total de M\$1.615 y M\$1.289 respectivamente.

Nota 12 Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$19.629 como beneficio por cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

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

Nota 13 Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha provisionado el costo total de las vacaciones del personal por un monto de M\$53.925, 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 2012, la provisión por este concepto fue de M\$70.794.

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 14 Capital

(a) Capital

El capital de la Sociedad al 31 de diciembre 2013 y 2012, se encuentra suscrito y pagado y está representado por 1.155.351 acciones de una única serie sin valor nominal por un monto de M\$2.599.338.

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	2013		2012	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	0,87	10.000	0,87
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

Nota 15 Ganancias acumuladas

15.1 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de este rubro es el siguiente:

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.327.321	4.383.002
Distribución de dividendos	(3.944.319)	-
Utilidad del ejercicio	7.123.968	5.634.740
Provisión dividendos mínimos	<u>(2.137.190)</u>	<u>(1.690.421)</u>
Totales	<u>9.369.780</u>	<u>8.327.321</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 15 Ganancias acumuladas, continuación

15.2 Distribución de dividendos:

- (i) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2013, se acordó un reparto del 100% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2012 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$5.634.740, el dividendo por acción fue de M\$4,877081 el detalle es el siguiente:

Accionistas	2013	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	5.585.969
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	48.771
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>5.634.740</u>

- (ii) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se acordó un reparto del 30% de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2011 a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$1.813.586 (monto provisionado), el dividendo por acción fue de M\$1.569727, el detalle es el siguiente:

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

15.3 Provisión dividendos mínimos

De acuerdo a lo establecido por el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó en el año 2013 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$2.137.190 (M\$1.690.421 al 31 de diciembre de 2012).

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 16 Ingresos de explotación

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

Ingresos de actividades ordinarias	2013	2012
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	10.505.564	8.696.689
Remuneraciones fondos de vivienda	117.301	118.641
Comisiones por rescates	24.663	25.776
Totales	<u>10.647.528</u>	<u>8.841.106</u>

Nota 17 Otros ingresos por naturaleza

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

Conceptos	2013	2012
	M\$	M\$
Intereses cuotas de fondos mutuos	164.545	146.377
Otros ingresos	288	498
Diferencia de rentabilidad fondos	239	138
Totales	<u>165.072</u>	<u>147.013</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 18 Gastos por beneficios a los empleados

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

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones	468.176	527.813
Comisiones fuerza de ventas	302.403	263.637
Otros beneficios	98.293	97.353
Gratificaciones	59.433	14.172
Leyes sociales	15.326	14.785
Seguro de vida y salud	14.140	7.283
Indemnizaciones	9.812	36.598
Vacaciones	(6.919)	7.929
Otros gastos del personal	261	3.208
Totales	<u>960.925</u>	<u>972.778</u>

Nota 19 Otros gastos por naturaleza

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

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Comisiones Corredores de Bolsa	188.223	188.423
Gastos generales	145.956	142.217
Servicios Scotiabank	111.642	106.197
Servicios auxiliares tesorería	90.308	87.445
Honorarios	77.333	87.505
Gastos custodia valores	72.384	74.583
Patentes	61.331	48.803
Donaciones	50.791	27.992
Costo archivo	31.120	30.383
Cuotas Asociación Gremial	29.823	30.681
Arriendo Scotiabank	6.835	6.721
Totales	<u>865.746</u>	<u>830.950</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 20 Otras ganancias

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

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Reajuste PPM	8.729	22.778
Venta de dólares	1.950	-
Otros reajustes	62	(420)
Devolución licencias médicas	-	3.333
Totales	<u>10.741</u>	<u>25.691</u>

Nota 21 Costos financieros

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

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Gastos bancarios	<u>188.937</u>	<u>140.858</u>
Totales	<u>188.937</u>	<u>140.858</u>

Nota 22 Diferencia de cambio

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

Conceptos	2013 M\$	2012 M\$
Cuentas corrientes en dólares	55.069	(20.053)
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(937)	(253)
Cuotas de fondos mutuos en dólares	<u>(570)</u>	<u>(59.905)</u>
Totales	<u>53.562</u>	<u>(80.211)</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 23 Contingencias y restricciones

23.1 Garantías de Fondos

La Sociedad constituyó las siguientes boletas de garantías para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°226 de la Ley N°18.045.

Beneficiario	N° boleta	Monto boleta	Vencimiento
Fondo Mutuo Scotia Clipper	123662	UF 100.123,2392	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	123658	UF 38.887,4704	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Optimo	123660	UF 36.527,5529	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	123649	UF 64.738,9939	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	123650	UF 19.054,5325	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Dólar	123657	UF 20.807,9872	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	123661	UF 17.680,7770	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	123653	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Mixto	123665	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Activo	123645	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Leader	123663	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	123659	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	123656	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	123652	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Vivienda Confianza	123642	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Vivienda Progreso	123643	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	123647	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	123673	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	123646	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Asia	123655	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	123654	UF 10.000,0000	10/01/2014
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	123651	UF 10.000,0000	10/01/2014

23.2 Garantías indirectas

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

23.3 Juicios y otras acciones legales

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

23.4 Otras Contingencias o restricciones que informar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 diciembre de 2013 y 2012

Nota 24 Normas especiales de la Sociedad

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

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

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

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

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	217.592.730	9.334.914
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	144.922.687	6.217.307
Fondo Mutuo Scotia Optimo	65.242.743	2.798.969
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	58.466.690	2.508.271
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	53.928.566	2.313.581
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	33.453.342	1.435.177
Fondo Mutuo Scotia Dólar	30.793.504	1.321.068
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	23.297.890	999.499
Fondo Mutuo Scotia Mediano Plazo	17.096.380	733.449
Fondo Mutuo Scotia Mixto	15.621.184	670.162
Fondo Mutuo Scotia Leader	13.160.542	564.598
Fondo Mutuo Scotia Retail Dólar	12.354.306	530.010
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	11.907.655	510.849
Fondo Mutuo Scotia Activo	11.718.961	502.753
Fondo Mutuo Scotia Permanencia	4.745.639	203.592
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	3.978.285	170.672
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities y energía	2.680.466	114.994
Bandesarrollo Fondo Vivienda Confianza	2.575.928	110.509
Fondo Mutuo Scotia Asia	1.497.961	64.264
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	1.416.804	60.782
Fondo Mutuo Scotia Mercados Desarrollados	1.100.114	47.196
Bandesarrollo Fondo Vivienda Progreso	20.541	881
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>727.572.918</u>	<u>31.213.497</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>7.275.729</u>	<u>312.135</u>
Mínimo para constituirse	<u>233.096</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>233.096</u>	<u>10.000</u>

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 25 Medio ambiente

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

Nota 26 Hechos relevantes

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

En sesión ordinaria celebrada el día 2 de agosto de 2013, se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia de don Pío Rosell Villavicencio al cargo de Director de la Sociedad, designándose en su reemplazo a don Ignacio Sica Aranda.

En sesión ordinaria celebrada el día 12 de septiembre de 2013, se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia de don Ricardo Lagos Gana al cargo de Director de la Sociedad, designándose en su reemplazo a doña Jacqueline Balbontín Artus.

En sesión ordinaria celebrada el día 29 de noviembre de 2013, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia de don Fabio Valdivieso Rojas a su cargo de Gerente General de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. En su reemplazo el Directorio designó a don Gabriel Garrido González, como Gerente General de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

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 Pflingsthor, 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 Estado de Situación, Estados de Resultados Integrales, los Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo 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.

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

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

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

Nota 27 Sanciones

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

Nota 28 Hechos posteriores

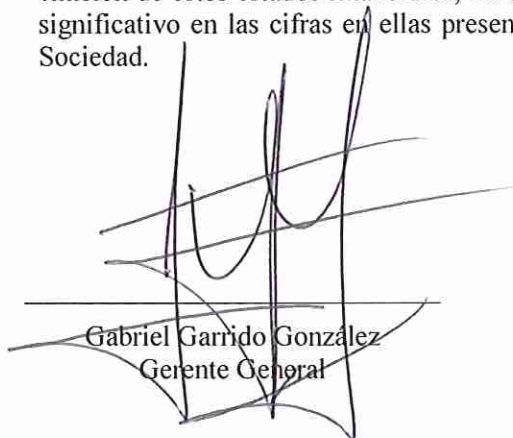
Con fecha 14 de febrero de 2014, se notifica a la Superintendencia de Valores y Seguros, el cambio de domicilio comercial de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. por el de Morandé 226 Piso 5.

En sesión ordinaria celebrada el 10 de enero de 2014, el Directorio revisó y aprobó mantener las políticas de riesgo de capital descritas en Nota 4.5.

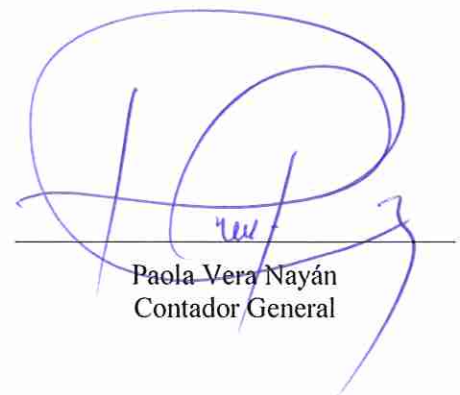
Con fecha 6 de enero de 2014 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2015, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con el Banco Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF498.597,5635.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2013 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 Nayán
Contador General