

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015, y por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

**CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Otros Resultados Integrales del Período

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Situación Financiera  
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

	<b>Nota</b>	<b>30-09-2016</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2015</b> <b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.189.220	1.171.863
Impuestos por recuperar		12.106	11.728
Otros activos	6	1.433	-
Total activos		<u>1.202.759</u>	<u>1.183.591</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos:			
Impuestos diferidos		7.581	7.206
Provisiones	7	<u>1.730</u>	<u>1.284</u>
Total pasivos		<u>9.311</u>	<u>8.490</u>
Patrimonio:			
Capital		114.046	114.046
Utilidades acumuladas		<u>1.079.402</u>	<u>1.061.055</u>
Total patrimonio		<u>1.193.448</u>	<u>1.175.101</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.202.759</u>	<u>1.183.591</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Resultados Integrales del Período  
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

	Nota	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
<b>Estados de resultados</b>			
Ganancia:			
Ingresos financieros	9	34.978	29.244
Ingresos operacionales	9	-	-
Ingresos no operacionales	9	164	250
Gastos de administración	10	(19.159)	(18.693)
Otros gastos	11	-	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuestos		15.983	10.801
Ingreso por impuesto a las utilidades		2.364	3.693
		<hr/>	<hr/>
Utilidad		18.347	14.494
<b>Estados de otros resultados integrales</b>			
Utilidad		18.347	14.494
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total resultado integrales		18.347	14.494
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>Capital</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Patrimonio total</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		114.046	1.061.055	1.175.101
Utilidad del ejercicio		-	18.347	18.347
Total de resultados integrales del ejercicio		114.046	1.079.402	1.193.448
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2016		114.046	1.079.402	1.193.448

<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>		<b>Capital</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Patrimonio total</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015		114.046	1.043.629	1.157.675
Utilidad del ejercicio		-	14.494	14.494
Total de resultados integrales del ejercicio		114.046	1.058.123	1.172.169
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2015		114.046	1.058.123	1.172.169

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo  
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

	Nota	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio		18.347	14.494
Ajustes:			
Impuesto a la renta		(2.739)	(4.017)
Otros abonos / cargos que no representan flujo de efectivo		375	324
Disminución (aumento) por cambios en activos:			
Impuestos pagados		2.324	5.243
Otros activos		(1.433)	(1.439)
Disminución (aumento) por cambios en pasivos:			
Provisiones		484	1.614
Flujo originado por actividades de la operación		<u>17.358</u>	<u>16.219</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo		17.358	16.219
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.171.863</u>	<u>1.143.241</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo		<u><u>1.189.221</u></u>	<u><u>1.159.460</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## **SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

### **(1) Constitución de la Sociedad**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., en adelante la “Sociedad”, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien con fecha 2 de septiembre de 1992 otorgó la autorización respectiva.

Según consta en escritura pública de fecha 12 de diciembre de 2000, la Sociedad cambió su personalidad jurídica transformándose de sociedad anónima cerrada a sociedad de responsabilidad limitada, manteniendo los socios los porcentajes de participación en los derechos sociales que poseían antes del referido cambio.

Según consta en escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2002, la Sociedad cambió su razón social sustituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.".

### **(2) Principales criterios contables utilizados**

#### **(a) Bases de preparación**

La Ley General de Bancos, faculta a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. De acuerdo a esas disposiciones legales, la Sociedad debe utilizar los criterios contables dispuestos por la Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Para tal efecto, se han aplicado políticas contables uniformes con respecto al ejercicio anterior, utilizando de acuerdo con esas políticas, algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias y los ingresos y gastos reconocidos durante el período. Estas estimaciones y supuestos podrían diferir de los resultados reales.

#### **(b) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (c) Estacionalidad

Conforme a la naturaleza de las actividades desarrolladas por Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Limitada, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por tal motivo, no se incluyen notas explicativas específicas sobre la materia.

### (3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### (4) Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2016, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desarrollo de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

### 5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez <sup>(*)</sup>	1.180.257	1.169.279
Depósitos en Bancos	8.963	2.584
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.189.220</u>	<u>1.171.863</u>

(\*) El detalle de los instrumentos financieros de alta liquidez al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		Totales	
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016 \$	31-12-2015 \$	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	672.789,0572	686.684,3776	1.754,2757	1.702,7895	1.180.257	1.169.279
Totales					<u>1.180.257</u>	<u>1.169.279</u>

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

**(6) Otros activos**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos diferidos	1.433	-
<b>Total otros activos</b>	<b>1.433</b>	<b>-</b>

**(7) Provisiones**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión honorarios de auditoría	1.730	1.246
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	-	38
<b>Totales</b>	<b>1.730</b>	<b>1.284</b>

**(8) Operaciones con partes relacionadas**

**(a) Transacciones con partes relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

<b>Empresa</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto de las transacciones M\$</b>	<b>Efecto en resultados (cargo) M\$</b>
<b>2016:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.536	(10.536)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	34.978	34.978
<b>2015:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.093	(10.093)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	29.244	29.244

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

### (8) Operaciones con partes relacionadas, continuación

#### (b) Activos y pasivos con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

<b>Activos</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuenta corriente Scotiabank Chile	8.963	2.584
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.180.257	1.169.279

#### **Pasivos**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

### (9) Ingresos

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle de ingresos, es el siguiente:

	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	34.978	29.244
Total ingresos financieros	<u>34.978</u>	<u>29.244</u>
Ingresos no operacionales:		
Reajustes pagos provisionales operación renta	164	250
Total ingresos no operacionales	<u>164</u>	<u>250</u>
Ingresos operacionales:		
Ingresos operacionales	-	-
Total ingresos operacionales	<u>-</u>	<u>-</u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

### (10) Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle de gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración”, es el siguiente:

	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Gastos de administración:		
Contratos servicio Scotiabank Chile	7.773	7.446
Patentes	4.383	4.527
Honorarios de auditoría	4.064	3.992
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	2.763	2.647
Otros gastos generales de administración	176	81
Total gastos de administración	<u>19.159</u>	<u>18.693</u>

### (11) Otros gastos

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle de otros gastos, es el siguiente:

	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Otros gastos	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros gastos	<u>-</u>	<u>-</u>

### (12) Administración de riesgos

La administración de riesgos de la Sociedad es ejercida por su Casa Matriz Scotiabank Chile, la que cuenta con una estructura organizacional y con políticas y procedimientos que permiten su medición y control bajo una metodología para la gestión integrada de riesgos. Este modelo integral de riesgos involucra a todo el personal de la entidad, a los procesos y agentes externos que participan en el negocio.

Dada la naturaleza del negocio, la entidad está expuesta a riesgo operacional, el cual, es administrado por la Casa Matriz Scotiabank Chile, no teniendo un efecto significativo en los presentes estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015

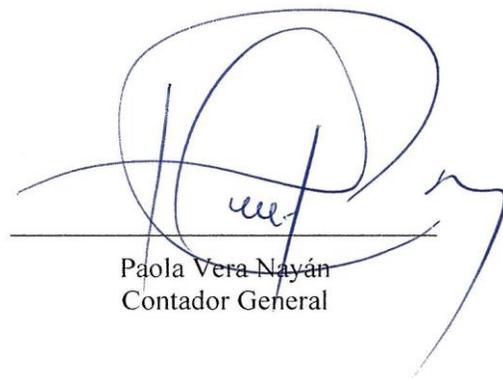
**(13) Hechos posteriores**

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



---

Juan Carlos Cavallini Richani  
Representante Legal



---

Paola Vera Nayán  
Contador General