

**SCOTIA SUD AMERICANO
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

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



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 Socios de
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de otros 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 Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. 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 Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Joaquín Lira H.

Santiago, 12 de febrero de 2016

KPMG Ltda.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Activos			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.171.863	1.143.241
Impuestos por recuperar	6(a)	<u>11.728</u>	<u>15.220</u>
Total activos		<u>1.183.591</u>	<u>1.158.461</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Impuestos diferidos	6(b)	7.206	-
Provisiones	7	<u>1.284</u>	<u>786</u>
Total pasivos		<u>8.490</u>	<u>786</u>
Patrimonio:			
Capital	8(a)	114.046	114.046
Utilidades acumuladas	8(b)	<u>1.061.055</u>	<u>1.043.629</u>
Total patrimonio		<u>1.175.101</u>	<u>1.157.675</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.183.591</u></u>	<u><u>1.158.461</u></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 años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
Estados de resultados			
Ganancia:			
Ingresos financieros	10	40.143	47.460
Ingresos operacionales	10	-	-
Ingresos no operacionales	10	450	-
Gastos de administración	11	(25.002)	(23.219)
Otros gastos	12	-	(889)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuestos		15.591	23.352
Ingreso por impuesto a las utilidades	6(c)	1.835	6.649
		<hr/>	<hr/>
Utilidad		17.426	30.001
		<hr/>	<hr/>
Estados de otros resultados integrales			
Utilidad		17.426	30.001
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total resultado integrales		17.426	30.001
		<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 años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital	Utilidades acumuladas	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015		114.046	1.043.629	1.157.675
Utilidad del ejercicio	8(b)	-	17.426	17.426
Total de resultados integrales del ejercicio		114.046	1.061.055	1.175.101
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		114.046	1.061.055	1.175.101

Estado de cambios en el patrimonio		Capital	Utilidades acumuladas	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014		114.046	1.013.628	1.127.674
Utilidad del ejercicio	8(b)	-	30.001	30.001
Total de resultados integrales del ejercicio		114.046	1.043.629	1.157.675
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		114.046	1.043.629	1.157.675

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
		M\$	M\$
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio		17.427	30.001
Ajustes:			
Impuesto a la renta		(9.041)	(6.649)
Disminución (aumento) por cambios en Activos:			
Impuestos recuperados		15.220	-
Impuestos pagados		(3.436)	(67.117)
Disminución (aumento) por cambios en pasivos:			
Provisiones		1.246	(1.865)
Impuesto diferido	6(b)	7.206	-
Flujo originado por actividades de la operación		<u>28.622</u>	<u>(45.630)</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo		28.622	(45.630)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.143.241</u>	<u>1.188.871</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	5	<u><u>1.171.863</u></u>	<u><u>1.143.241</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(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.

Los presentes estados financieros fueron aprobados con fecha 12 de febrero de 2016.

(b) Bases de medición

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Moneda funcional y de presentación

Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., ha definido como su moneda funcional al peso chileno, que constituye además, la moneda de presentación de los presentes estados financieros. Toda la información presentada a pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(d) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos activos y pasivos financieros se realizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii) Partidas por cobrar

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son valorados a costo amortizado.

(iii) Capital

El Capital social está compuesto por participaciones de los socios clasificadas como patrimonio y su desglose está descrito en la Nota 8.

(iv) Compensación

Un activo o pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre la base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de las utilidades y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de la Sociedad.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) 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. 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 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 utilidad o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

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

(vi) 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.

(vii) 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 SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición de deterioro, continuación

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor 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.

(e) Valor razonable

Para aquellos activos financieros y pasivos financieros reconocidos al valor razonable, este último 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.

El valor razonable de un instrumento se estima 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.

Las cuotas de Fondos Mutuos se valorizan al valor razonable, correspondiente al valor cuota de cierre.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos mantenidos en cuentas corrientes en el banco y las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos menor a tres meses.

(g) Beneficios a los empleados

Los costos por beneficios y vacaciones del personal son reconocidos sobre la base devengada.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(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 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.

(i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso en que es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado 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. Los impuestos diferidos 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. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las utilidades 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 impuestos 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".

Ajuste impuesto diferido según aumento gradual tasa impuesto a la renta de primera categoría Ley N°20.780 DO 29 de septiembre de 2014: En el diario oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780 "Reforma tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario", y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del impuesto de primera categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

Año comercial	Tasa del impuesto a la renta de primera categoría vigente %
2014	21,0
2015	22,5
2016	24,0
2017	25,0
2017	25,5
2018	27,0

En consideración a que el aumento gradual de tasa de impuesto a la renta de primera categoría señalado, aplica a contar el año comercial 2014, se efectuó un ajuste del impuesto diferido, en función del incremento de tasa por año comercial y tiempo prudencial estimado de imputación o consumo de las diferencias temporales activas y pasivas vigentes al 1 de enero de 2014, y flujo de nuevas partidas activas y pasivas ingresadas al 30 de septiembre de 2014, de acuerdo a criterios prudenciales. Para el ajuste señalado, se ha utilizado provisionalmente la situación de régimen parcialmente integrado.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Ingresos financieros

La Sociedad reconoce sus ingresos financieros, generados por las Inversiones en cuotas de Fondo Mutuo, mantenidas con Scotiabank Chile, de acuerdo a base devengada.

(k) Transacciones con partes relacionadas

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

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.

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

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

(l) 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 31 de diciembre de 2015 y 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(n) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(4) Hechos relevantes

Con fecha 04 de agosto de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) bajo Circular N° 68 modifica Circular N°8 para Filiales bancarias, en lo principal, estable preparación de estados financieros intermedios al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de cada año y deroga la Carta Circular N° 1 de 26 de enero de 2007 que contenía las instrucciones del archivo C31. Las presentes modificaciones rigen para el envío de los estados financieros referidos al 30 de septiembre de 2015. Siendo este el primer informe de estados financieros intermedio que se envía.

Bajo escritura pública de fecha 03 de Agosto de 2015, se deja constancia de la renuncia de don Héctor Pérez Osorio a la Gerencia General y doña Soledad Ramírez Aravena como Apoderado de la Sociedad. En su reemplazo se designa a don Juan Carlos Cavallini Richani como Gerente General y don Manuel Sobrino Armada como Apoderado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han registrado otros 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.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(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:

	2015	2014
	M\$	M\$
Depósitos en Bancos	<u>2.584</u>	<u>1.105</u>
Total disponible	<u>2.584</u>	<u>1.105</u>
Instrumentos para negociación ^(*)	<u>1.169.279</u>	<u>1.142.136</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>1.171.863</u></u>	<u><u>1.143.241</u></u>

(*) El detalle de los instrumentos para negociación al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
			\$	\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	686.684,3776	694.556,6355	1.702,7895	1.644,4124	<u>1.169.279</u>	<u>1.142.136</u>
Totales					<u><u>1.169.279</u></u>	<u><u>1.142.136</u></u>

(6) Impuestos por recuperar e impuestos diferidos

(a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos por recuperar se presentan netos en el estado de situación financiera, según el siguiente detalle:

	2015	2014
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	2.687	8.571
Pérdida tributaria (PPU)	<u>9.041</u>	<u>6.649</u>
Total impuestos por recuperar	<u><u>11.728</u></u>	<u><u>15.220</u></u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(6) Impuestos por recuperar e impuestos diferidos, continuación

(b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los impuestos diferidos, es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Inversión en fondos mutuos	<u>7.206</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos por pagar	<u>7.206</u>	<u>-</u>

(c) Efecto en resultados

El abono contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta, asciende a M\$1.835 en 2015 y a M\$6.649 en 2014, según el siguiente detalle:

	2015	2014
	M\$	M\$
Pérdida tributaria (PPUA)	9.041	6.649
Impuesto diferido	<u>(7.206)</u>	<u>-</u>
Abono a resultados por impuesto a la renta	<u>1.835</u>	<u>6.649</u>

(d) Reconciliación de tasa efectiva

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Utilidad</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Monto</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Monto</u>
	<u>antes de</u>	<u>impuesto</u>	<u>M\$</u>	<u>antes de</u>	<u>impuesto</u>	<u>M\$</u>
		<u>%</u>			<u>%</u>	
Utilidad antes de impuesto	15.591	22,50	3.508	23.352	21,00	4.904
Diferencias permanentes		(64,87)	(10.115)		(58,37)	(13.631)
Diferencia cambio de tasa		7,05	1.099		-	-
Diferencia Tasa PPUA		23,56	<u>3.673</u>		8,90	<u>2.078</u>
Subtotal tasa efectiva ingreso por impuesto a la renta año corriente		(11,76)	<u>(1.835)</u>		28,47	<u>(6.649)</u>
Total ingreso por impuesto renta			<u>(1.835)</u>			<u>(6.649)</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(7) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión honorarios de auditoría	1.246	-
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	<u>38</u>	<u>786</u>
Totales	<u>1.284</u>	<u>786</u>

(8) Patrimonio

(a) El capital de la Sociedad asciende a M\$114.046 y la distribución de la participación de los socios es la siguiente:

Nombre	Participación %
Scotiabank Chile	99,00
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	<u>1,00</u>
Total	<u>100,00</u>

(b) Utilidades acumuladas:

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo inicial	1.043.629	1.013.628
Utilidad del ejercicio	<u>17.426</u>	<u>30.001</u>
Totales	<u>1.061.055</u>	<u>1.043.629</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(9) Operaciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Empresa	RUT	Relación	Descripción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados (cargo) M\$
Año 2015:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	13.551	(13.551)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	40.143	40.143
Año 2014:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	12.976	(12.976)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	47.460	47.460

(b) Activos y pasivos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

Activos	2015 M\$	2014 M\$
Cuenta corriente Scotiabank Chile	2.584	1.105
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.169.279	1.142.136

Pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(10) Ingresos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de ingresos, es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	40.143	47.460
Total ingresos financieros	<u>40.143</u>	<u>47.460</u>
Ingresos operacionales:		
Asesorías financieras	-	-
Total ingresos operacionales	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos no operacionales:		
Reajuste pagos provisionales mensuales AT 2014	450	-
Total ingresos no operacionales	<u>450</u>	<u>-</u>

(11) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración”, es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Gastos de administración:		
Contratos servicio Scotiabank Chile	9.998	9.572
Patentes	5.966	5.069
Honorarios de auditoría	5.382	5.174
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	3.554	3.401
Otros gastos generales de administración	102	3
Total gastos de administración	<u>25.002</u>	<u>23.219</u>

(12) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otros gastos, es el siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Reajustes impuestos corrientes año anterior	-	889
Total otros gastos	<u>-</u>	<u>889</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(13) 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.

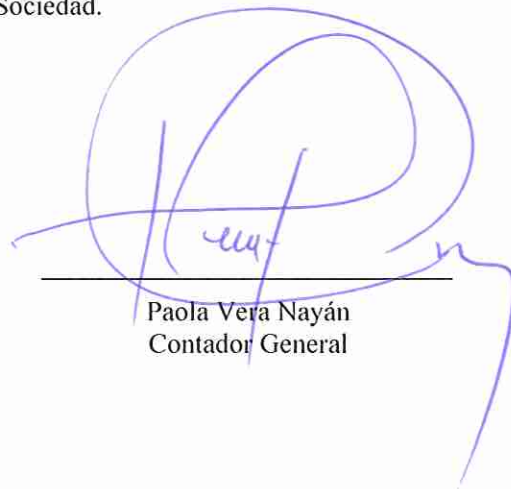
Dada la naturaleza del negocio, la entidad está expuesta a riesgo operacional, el cual es administrado por la Casa Matriz Scotiabank Chile, no teniendo un efecto significativo en los presentes estados financieros.

(14) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2015 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 Cavallini Richani
Representante Legal



Paola Vera Nayán
Contador General