

**SCOTIA SUD AMERICANO
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
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 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



Informe de los Auditores Independientes

Señores Socios de
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.:

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 2017 y 2016 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 contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras descritas en la Nota 2(a) a los estados financieros. 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 2017 y 2016 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, descritas en la Nota 2(a).



Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 19 de febrero de 2018

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3.104.209	1.585.637
Impuestos diferidos	6(b)	3.209	-
Total activos		<u>3.107.418</u>	<u>1.585.637</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Impuestos corrientes	6(a)	252.312	69.684
Impuestos diferidos	6(b)	-	8.184
Provisiones	7	89.544	3.915
Retenciones	8	9.500	-
Otros pasivos	9	63.700	61.058
Total pasivos		<u>415.056</u>	<u>142.841</u>
Patrimonio:			
Capital	10(a)	114.046	114.046
Utilidades acumuladas	10(b)	2.578.316	1.328.750
Total patrimonio		<u>2.692.362</u>	<u>1.442.796</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3.107.418</u>	<u>1.585.637</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 2017 y 2016

Estados de resultados	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Ganancia:			
Ingresos por comisiones	12	1.770.323	321.356
Ingresos financieros	12	72.423	46.030
Ingresos no operacionales	12	-	408
Remuneraciones y gastos del personal	13	(147.584)	-
Gastos de administración	14	(26.874)	(25.751)
Otros gastos		<u>(692)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos		1.667.596	342.043
Gasto por impuesto a las utilidades	6(d)	<u>(418.030)</u>	<u>(74.348)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>1.249.566</u>	<u>267.695</u>
Estados de otros resultados integrales:			
Utilidad del ejercicio	10(b)	1.249.566	267.695
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>1.249.566</u>	<u>267.695</u>

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 2017 y 2016

2017	Nota	Capital M\$	Utilidades acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		114.046	1.328.750	1.442.796
Utilidad del ejercicio	10(b)	-	1.249.566	1.249.566
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>114.046</u>	<u>1.249.566</u>	<u>1.249.566</u>
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>114.046</u>	<u>2.578.316</u>	<u>2.692.362</u>
2016				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		114.046	1.061.055	1.175.101
Utilidad del ejercicio	10(b)	-	267.695	267.695
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>114.046</u>	<u>267.695</u>	<u>267.695</u>
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>114.046</u>	<u>1.328.750</u>	<u>1.442.796</u>

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 2017 y 2016

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio	10(b)	1.249.566	267.695
Ajustes:			
Impuesto a la renta	6(a)	429.423	73.370
Disminución (aumento) por cambios en activos:			
Impuestos recuperados			9.041
Impuestos pagados			(998)
(Disminución) aumento por cambios en pasivos:			
Provisiones		14.361	(583)
Impuestos corrientes		-	64.271
Impuesto diferido	6(c)	(11.393)	978
Retenciones		9.500	-
Impuestos pagados		(172.885)	-
		<u>1.518.572</u>	<u>413.774</u>
Flujo originado por actividades de la operación		<u>1.518.572</u>	<u>413.774</u>
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo		1.518.572	413.774
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.585.637</u>	<u>1.171.863</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	5	<u><u>3.104.209</u></u>	<u><u>1.585.637</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 2017 y 2016

(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 contraponen 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 19 de febrero de 2018.

(b) Bases de medición

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 10.

(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 2017 y 2016

(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.

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.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(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 y depósitos a plazo menor a tres meses.

(g) 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.

(h) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

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

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

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

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

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

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 10).

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

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

(i) 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.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Ingresos por comisiones

La Sociedad reconoce sus ingresos sobre la base devengada por honorarios de asesorías financieras a clientes que requieran de dichos servicios.

(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 2016 y 2015, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2017 y 2016

(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:

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIF	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

- (ii) 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 Actividades Ordinarias Procedentes 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 para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- (ii) Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

Enmiendas a NIIF, continuación	
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40 Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

- (iii) Análisis de impacto de nuevas normas

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 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

- (iii.1) Impacto estimado de la adopción de las Normas NIIF 9 y NIIF 15

La Sociedad debe adoptar la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros y la Norma 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes a contar del 1 de enero de 2018. La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 y la Norma NIIF 9 tendrá sobre sus estados financieros. El impacto estimado de la adopción de estas normas sobre el patrimonio de la Sociedad al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas a la fecha y se estima que no es significativo.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(iii.1.1) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la Norma NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

- Prestación de servicios

La Sociedad mantiene identificado sus contratos con clientes, en los cuales se observan obligaciones de desempeño definidas de manera individual con precios asignados del mismo modo. Los precios son definidos para cada transacción por cada tipo de servicio prestado, por esta razón no existen descuentos posteriores. Dado que los precios se asignan de manera individual no es necesario realizar una distribución. Los ingresos son reconocidos mensualmente según la cantidad de obligaciones de desempeño cumplidas.

Con base en la evaluación de la Sociedad, las obligaciones de desempeño se encuentran identificadas y tienen asignado precios diferenciados, adicionalmente los ingresos son reconocidos mensualmente en la medida que estas obligaciones de desempeño se cumplen, por lo tanto, no se espera que la aplicación de la Norma NIIF 15 resulte en un impacto significativo en la oportunidad del reconocimiento de ingresos para estos servicios.

La Sociedad planea adoptar la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado, reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2018. Producto de lo anterior, la Sociedad no aplicará los requerimientos de la Norma NIIF 15 al período comparativo presentado.

(iii.1.2) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

- Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- Clasificación - Activos financieros, continuación

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados implícitos en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La nueva norma NIIF 9 incorpora modificaciones a la contabilidad de cobertura, pero dichas modificaciones no afectan a la entidad pues no se encuentra aplicando este tipo especial de contabilización.

Con base en su evaluación, la Sociedad considera que los nuevos requerimientos de clasificación no tendrán un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales, pasivos financieros, inversiones en instrumentos de deuda y las inversiones en instrumentos de patrimonio que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

- Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio, y a los activos de contratos.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos, continuación

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; la Sociedad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

Con base en la evaluación de la Sociedad, se estima que la aplicación de esta norma no genera un impacto en los estados financieros que corresponda ser registrado y revelado.

La Sociedad planea adoptar la Norma NIIF 9 usando el método del efecto acumulado, reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2018. Producto de lo anterior, la Sociedad no aplicará los requerimientos de la Norma NIIF 9 al período comparativo presentado.

(iii.2) NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Administración se encuentra en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de esta Norma la cual estima será adoptada en sus estados financieros en el período que comenzará el 1 de enero de 2019.

(n) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Hechos relevantes

Bajo escritura pública de fecha 23 de junio de 2017, se deja constancia de la renuncia de don Juan Carlos Cavallini Richani a la Gerencia General sin revocar los poderes que le fueron otorgados como apoderado de la sociedad. En su reemplazo se designa a don Manuel Sobrino Armada como Gerente General.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Cuenta corriente Scotiabank	447.213	394.327
Total disponible	447.213	394.327
Instrumentos para negociación (*)	2.656.996	1.191.310
Total efectivo y equivalentes de efectivo	3.104.209	1.585.637

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

a) Instrumento	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
			\$	\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo						
Scotia Clipper B	-	672.789,0572	-	1.770,7031	-	1.191.310
Totales					-	1.191.310

b) Instrumento	Inversión		Tasa		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	%	%	M\$	M\$
Depósito a plazo	2.650.000	-	0,24	-	2.656.996	-
Totales					2.656.996	-

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(6) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Cambio de tasa impositiva

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

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

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

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

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

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

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

(c) Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Provisión impuesto de primera categoría	429.423	73.370
Pagos provisionales mensuales	(177.111)	(3.686)
Total impuestos corrientes	<u>252.312</u>	<u>69.684</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(6) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(d) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los saldos por impuestos diferidos, es el siguiente:

Diferencias temporarias activo	2017 M\$	2016 M\$
Beneficios a los empleados	1.769	-
Provisión vacaciones	1.440	-
Total impuestos corrientes	3.209	-
Diferencias temporarias pasivo	2017 M\$	2016 M\$
Inversión en fondos mutuos	-	8.184
Impuestos diferidos por pagar	-	8.184

(d) Efecto en resultados

El monto contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta e impuesto diferido, representa una pérdida de M\$418.030 en 2017 y de M\$74.348 en 2016, según el siguiente detalle:

	2017 M\$	2016 M\$
Impuesto a la renta	(429.423)	(73.370)
Impuesto diferido	11.393	(978)
(Cargo) abono a resultados por impuesto a la renta	(418.030)	(74.348)

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(6) Impuestos por recuperar, corrientes y diferidos, continuación

(c) Reconciliación de la tasa efectiva

	2017			2016		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	1.667.596	25,50	425.237	342.043	24,00	82.090
Diferencias permanentes		(0,39)	(6.582)		(2,32)	(7.951)
Diferencia cambio de tasa		(0,04)	(625)		0,06	209
Subtotal tasa efectiva ingreso por impuesto a la renta año corriente		25,07	418.030		21,74	74.348
Total gasto por impuesto a las utilidades			418.030			74.348

(7) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las provisiones es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Provisión bonos al personal	6.551	-
Provisión vacaciones	5.332	-
Provisión varios	3.141	664
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	74.520	3.251
Total provisiones	89.544	3.915

(8) Retenciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las retenciones es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Cotizaciones previsionales	1.893	-
Impuesto único a los trabajadores	7.607	-
Total retenciones	9.500	-

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(9) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
IVA débito fiscal	<u>63.700</u>	<u>61.058</u>
Total otros pasivos	<u><u>63.700</u></u>	<u><u>61.058</u></u>

(10) 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 S.A.	99,00
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	<u>1,00</u>
Total participación	<u><u>100,00</u></u>

(b) Utilidades acumuladas:

	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.328.750	1.061.055
Utilidad del ejercicio	<u>1.249.566</u>	<u>267.695</u>
Total de utilidades acumuladas	<u><u>2.578.316</u></u>	<u><u>1.328.750</u></u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Operaciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con partes relacionadas

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

2017	RUT	Relación	Descripción	Monto de la transacción M\$	Efecto en resultados (cargo) M\$
Empresa					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Intereses por inversión depósitos a plazo	25.833	25.833
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	46.590	46.590
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	14.398	(14.398)
2016					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Intereses por inversión depósitos a plazo	-	-
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	46.030	46.030
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	14.097	(14.097)

(b) Activos y pasivos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

Activos	2017 M\$	2016 M\$
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	-	1.191.310
Depósito a plazo	2.656.996	-
Cuenta corriente Scotiabank	447.213	394.327
Totales	3.104.209	1.585.637
Pasivos		
Arriendos Oficinas	317	-
Servicios Prestados Scotiabank	892	-
Totales	1.209	-

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(12) Ingresos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de ingresos es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos operacionales:		
Asesorías financieras	1.770.323	321.356
Total ingresos operacionales	1.770.323	321.356
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	46.590	46.030
Intereses depósitos a plazo	25.833	-
Total ingresos financieros	72.423	46.030
Ingresos no operacionales:		
Reajuste de pagos provisionales mensuales	-	408
Total ingresos no operacionales	-	408

(13) Remuneraciones y gastos del personal

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de remuneraciones y gastos del personal es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	89.590	-
Bonos al personal	49.787	-
Otros gastos del personal	8.207	-
Total remuneraciones y gastos del personal	147.584	-

(14) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de gastos de administración es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Contratos por servicio de Scotiabank Chile	10.621	10.400
Patentes	6.614	5.816
Honorarios de auditoría	5.597	5.466
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	3.776	3.697
Otros gastos generales de administración	266	372
Total gastos de administración	26.874	25.751

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(15) 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.

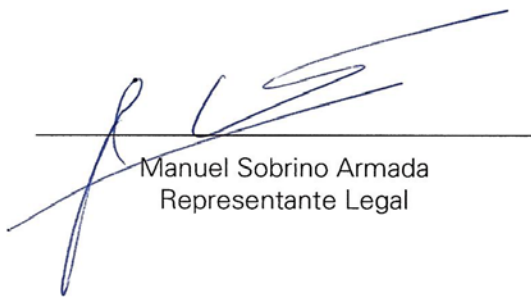
Dada la naturaleza del negocio, la entidad está expuesta a riesgo operacional, el cual es administrado por la Casa Matriz Scotiabank Chile, no teniendo un efecto significativo en los presentes estados financieros.

(16) Activos y pasivos contingentes

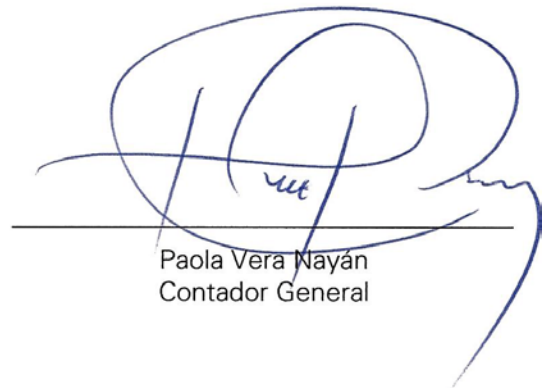
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen activos ni pasivos contingentes.

(17) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2017 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.



Manuel Sobrino Armada
Representante Legal



Paola Vera Nayán
Contador General