

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

CONTENIDO

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

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Situación Financiera  
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016

	<b>Nota</b>	<b>30-06-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2.921.552	1.585.637
Impuestos diferidos		683	-
Otros activos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total activos		2.922.235	1.585.637
		<hr/>	<hr/>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos:			
Impuestos corrientes		327.876	69.684
Impuestos diferidos		17.152	8.184
Provisiones	6	20.806	3.915
Retenciones	7	2.802	-
Otros pasivos	8	69.507	61.058
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		438.143	142.841
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio:			
Capital		114.046	114.046
Utilidades acumuladas		2.370.046	1.328.750
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		2.484.092	1.442.796
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos y patrimonio		2.922.235	1.585.637
		<hr/>	<hr/>

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

	Nota	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
<b>Estados de resultados</b>			
Ganancia:			
Ingresos por comisiones	10	1.435.062	-
Ingresos financieros	10	34.787	23.824
Ingresos no operacionales		-	94
Remuneraciones y gastos del personal	11	(63.947)	-
Gastos de administración	12	(12.978)	(12.722)
Otros gastos		(692)	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuestos		1.392.232	11.196
Gasto por impuesto a las utilidades		(350.936)	1.722
		<hr/>	<hr/>
Utilidad del ejercicio		1.041.296	12.918
Estados de otros resultados integrales:			
Utilidad del ejercicio		1.041.296	12.918
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total resultados integrales		1.041.296	12.918

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

<b>2017</b>	<b>Nota</b>	<b>Capital M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		114.046	1.328.750	1.442.796
Utilidad del ejercicio		-	1.041.296	1.041.296
Total de resultados integrales del ejercicio		-	1.041.296	1.041.296
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2017		114.046	2.370.046	2.484.092
<b>2016</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		114.046	1.061.055	1.175.101
Utilidad del ejercicio		-	12.918	12.918
Total de resultados integrales del ejercicio		-	12.918	12.918
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2016		114.046	1.073.973	1.188.019

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

	<b>Nota</b>	<b>30-06-2017</b> <b>M\$</b>	<b>30-06-2016</b> <b>M\$</b>
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio		1.041.296	12.918
Ajustes:			
Impuesto a la renta		342.651	(1.921)
Otros abonos / cargos que no representan flujo de efectivo		-	199
Disminución (aumento) por cambios en Activos:			
Impuestos por recuperar		-	(2.782)
Impuestos pagados		-	2.437
(Disminución) aumento por cambios en pasivos:			
Provisiones		20.143	1.490
Impuesto diferido		8.285	-
Impuestos pagados		(79.262)	-
Otros pasivos		2.802	-
Flujo originado por actividades de la operación		<u>1.335.915</u>	<u>12.341</u>
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo		1.335.915	12.341
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>2.921.552</u></u>	<u><u>1.184.204</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 junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 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 28 de julio de 2017.

#### **(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 junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016

### (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 junio de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### (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 30 de junio 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:

	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuenta corriente Scotiabank	465.455	394.327
Total disponible	465.455	394.327
Instrumentos para negociación <sup>(*)</sup>	2.456.097	1.191.310
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.921.552</u>	<u>1.585.637</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	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
			\$	\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.363.990,9118	672.789,0572	1.800,6694	1.770,7031	2.456.097	1.191.310
Totales					<u>2.456.097</u>	<u>1.191.310</u>



## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016

### (6) Provisiones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las provisiones es el siguiente:

	<b>30-06-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
Provisión bonos al personal	15.068	-
Provisión varios	3.058	664
Provisión vacaciones	2.680	-
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	-	3.251
Total provisiones	<u>20.806</u>	<u>3.915</u>

### (7) Retenciones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las retenciones es el siguiente:

	<b>30-06-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
Cotizaciones previsionales	1.883	-
Impuesto único a los trabajadores	919	-
Total retenciones	<u>2.802</u>	<u>-</u>

### (8) Otros pasivos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<b>30-06-2017</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>
IVA débito fiscal	<u>69.507</u>	<u>61.058</u>
Total otros pasivos	<u>69.507</u>	<u>61.058</u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016

### (9) Operaciones con partes relacionadas

#### (a) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Empresa	RUT	Relación	Descripción	Monto de la transacción M\$	Efecto en resultados (cargo) M\$
<b>Al 30 de junio de 2017:</b>					
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	34.787	34.787
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	7.174	(7.174)
<b>Al 30 de junio de 2016:</b>					
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	23.824	23.824
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	6.690	(6.690)

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

Activos	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	2.456.097	1.191.310
Cuenta corriente Scotiabank	465.455	394.327
	2.921.552	1.585.637

#### Pasivos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

#### (c) Pagos al personal clave de la gerencia

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de remuneraciones al personal clave es el siguiente:

	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Remuneraciones	45.130	-
Total remuneraciones al personal clave de la gerencia	45.130	-

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016

### (10) Ingresos

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de ingresos es el siguiente:

	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
Ingresos operacionales:		
Asesorías financieras	1.435.062	-
Total ingresos operacionales	1.435.062	-
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	34.787	23.824
Total ingresos financieros	34.787	23.824
Ingresos no operacionales:		
Reajuste de pagos provisionales mensuales	-	-
Total ingresos no operacionales	-	-

### (11) Remuneraciones y gastos del personal

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de pagos realizados al personal o provisionados con cargo a resultado es el siguiente:

	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
Remuneraciones	44.784	-
Bonos al personal	15.068	-
Vacaciones	2.680	-
Otros beneficios al personal	1.415	-
Total remuneraciones y gastos del personal	63.947	-

El promedio de empleados durante el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 fue de 1 funcionario (0 funcionarios al 30 de junio de 2016).

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016

### (12) Gastos de administración

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle de gastos de administración es el siguiente:

	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
Gastos de administración:		
Contratos por servicio de Scotiabank Chile	5.293	5.159
Patentes	2.901	2.950
Honorarios de auditoría	2.769	2.669
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	1.882	1.834
Otros gastos generales de administración	133	110
Total gastos de administración	<u>12.978</u>	<u>12.722</u>


### (13) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio 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 Nayan  
Contador General