

**SCOTIA SUD AMERICANO
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

	Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2.567.342	1.585.637
Impuestos diferidos		340	-
Otros activos	6(a)	1.450	-
Total activos		<u>2.569.132</u>	<u>1.585.637</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Impuestos corrientes	6(b)	316.816	69.684
Impuestos diferidos	6(c)	12.837	8.184
Provisiones	7	16.716	3.915
Retenciones		2.802	-
Otros pasivos	8	-	61.058
Total pasivos		<u>349.171</u>	<u>142.841</u>
Patrimonio:			
Capital	9(a)	114.046	114.046
Utilidades acumuladas	9(b)	2.105.915	1.328.750
Total patrimonio		<u>2.219.961</u>	<u>1.442.796</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.569.132</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 periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Estados de resultados			
Ganancia:			
Ingresos por comisiones	11	1.069.236	-
Ingresos financieros	11	15.826	12.062
Remuneraciones y gastos del personal	11	(38.175)	-
Gastos de administración	12	<u>(6.424)</u>	<u>(6.263)</u>
Utilidad antes de impuestos		1.040.463	5.799
Gasto por impuesto a las utilidades	6(d)	<u>(263.298)</u>	<u>776</u>
Utilidad del ejercicio		<u>777.165</u>	<u>6.575</u>
Estados de otros resultados integrales:			
Utilidad del ejercicio	9(b)	777.165	6.575
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u><u>777.165</u></u>	<u><u>6.575</u></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 periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 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	9(b)	<u>-</u>	<u>777.165</u>	<u>777.165</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>2.105.915</u>	<u>2.219.961</u>
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de marzo de 2017		<u><u>114.046</u></u>	<u><u>2.105.915</u></u>	<u><u>2.219.961</u></u>
2016				
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		114.046	1.061.055	1.175.101
Utilidad del ejercicio	9(b)	<u>-</u>	<u>6.575</u>	<u>6.575</u>
Total de resultados integrales del ejercicio		<u>114.046</u>	<u>1.067.630</u>	<u>1.181.676</u>
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de marzo de 2016		<u><u>114.046</u></u>	<u><u>1.067.630</u></u>	<u><u>1.181.676</u></u>

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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio	9(b)	777.166	6.575
Ajustes:			
Impuesto a la renta	6(d)	258.986	(1.450)
Disminución (aumento) por cambios en Activos:			
Impuestos pagados		(11.853)	(124)
Otros activos		(1.451)	-
(Disminución) aumento por cambios en pasivos:			
Provisiones		16.053	110
Impuestos corrientes		(64.309)	-
Impuesto diferido	6(d)	4.312	-
Otros pasivos		2.801	-
Flujo originado por actividades de la operación		<u>981.705</u>	<u>4.310</u>
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo		981.705	4.310
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>2.567.342</u></u>	<u><u>1.176.173</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 marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo 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 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 26 de abril 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 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo 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 31 de marzo de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(4) Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desarrollo de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

(5) Efectivo y equivalentes 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:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuenta corriente Scotiabank	60.206	394.327
Total disponible	60.206	394.327
Instrumentos para negociación ^(*)	2.507.136	1.191.310
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.567.342</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	
	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016
			\$	\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.403.075,0979	672.789,0572	1.786,8865	1.770,7031	2.507.136	1.191.310
Totales					<u>2.507.136</u>	<u>1.191.310</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(6) Otros activos

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las cuentas de otros activos es el siguiente:

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Gastos anticipados	1.450	-
Total otros activos	<u>1.450</u>	<u>-</u>

(7) Provisiones

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

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión bonos al personal	13.993	-
Provisión honorarios de auditoría	1.390	664
Provisión vacaciones	1.333	-
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	-	3.251
Total provisiones	<u>16.716</u>	<u>3.915</u>

(8) Retenciones

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

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Cotizaciones previsionales	1.870	-
Impuesto único a los trabajadores	932	-
Total retenciones	<u>2.802</u>	<u>-</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(9) Operaciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo 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\$
Al 31 de marzo de 2017:					
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	15.826	15.826
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	3.573	(3.573)
Al 31 de marzo de 2016:					
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	12.062	12.062
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	3.480	(3.480)

(b) Activos y pasivos con partes relacionadas

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

Activos	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	2.507.136	1.191.310
Cuenta corriente Scotiabank	60.206	394.327
	2.567.342	1.585.637

Pasivos

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(10) Ingresos

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

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Ingresos operacionales:		
Asesorías financieras	1.069.236	-
Total ingresos operacionales	<u>1.069.236</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	15.826	12.062
Total ingresos financieros	<u>15.826</u>	<u>12.062</u>
Ingresos no operacionales:		
Reajuste de pagos provisionales mensuales	-	-
Total ingresos no operacionales	<u>-</u>	<u>-</u>

(11) Remuneraciones y gastos del personal

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el detalle de pagos realizados al personal o provisionados con cargo a resultado es el siguiente:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	22.082	-
Bonos al personal	13.993	-
Vacaciones	1.333	-
Leyes sociales	357	-
Gratificaciones	314	-
Almuerzos	96	-
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>38.175</u>	<u>-</u>

El promedio de empleados durante el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 fue de 1 funcionario (0 funcionarios al 31 de marzo de 2016).

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(12) Gastos de administración

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

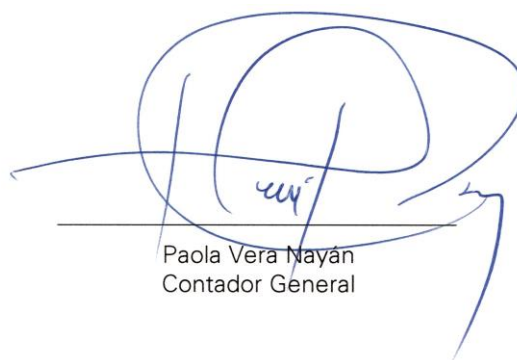
	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Gastos de administración:		
Contratos por servicio de Scotiabank Chile	2.636	2.568
Patentes	1.450	1.475
Honorarios de auditoría	1.359	1.288
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	937	912
Otros gastos generales de administración	42	20
Total gastos de administración	<u>6.424</u>	<u>6.263</u>

(13) Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo 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