

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A

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 AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	Notas	30-09-2018	31-12-2017
Activos		M\$	M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	5	925.823	1.378.659
Instrumentos para negociación	6	-	13.951
Cuentas por cobrar a clientes	7	12.978	102.632
Inversiones en sociedades	8	393.365	441.800
Impuestos corrientes		34.743	-
Impuestos diferidos		4.190	12.011
Activo fijo	9	4.692	5.718
Otros activos	10	7.145	22.608
Total activos		1.382.936	1.977.379
Pasivos			
Cuentas y documentos por pagar	11	1.086	17.385
Impuestos corrientes		-	155.186
Provisiones	12	323.881	468.140
Otros pasivos	13	6.369	6.724
Total pasivos		331.336	647.435
Atribuible a tenedores patrimoniales de la sociedad:			
Patrimonio			
Capital		210.393	210.393
Reservas		382.345	382.346
Otras Reservas		15.470	15.172
Dividendo mínimo		(190.026)	(309.443)
Utilidad del ejercicio		633.418	1.031.476
Total patrimonio		1.051.600	1.329.944
Total pasivos y patrimonio		1.382.936	1.977.379

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A

Estados de Resultados
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	Notas	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Ingresos por intereses y reajustes		-	-
Gastos por intereses y reajustes		-	-
Ingreso neto por intereses y reajustes		-	-
Ingresos por comisiones	14	1.362.149	2.193.472
Gastos por comisiones		-	-
Ingreso neto por comisiones		1.362.149	2.193.472
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	15	419	4.554
Utilidad (pérdida) de cambio neta	16	1.443	-
Otros ingresos operacionales	21(a)	33.935	35.619
Total ingresos operacionales		1.397.946	2.233.645
Provisión por riesgo de crédito	17	-	(7.959)
Ingreso operacional neto		1.397.946	2.225.686
Remuneraciones y gastos del personal	18	(360.200)	(343.342)
Gastos de administración	19	(119.713)	(121.397)
Depreciaciones y amortizaciones	20	(1.026)	(1.026)
Otros gastos operacionales		-	-
Otros gastos no operacionales	21(b)	(1.432)	(2.048)
Total gastos operacionales		(482.371)	(467.813)
Resultado operacional		915.575	1.757.873
Resultado por inversiones en sociedades	8(a)	(39.003)	35.594
Resultado antes de impuesto a la renta		876.572	1.793.467
Impuesto a la renta		(243.154)	(444.840)
Utilidad del ejercicio		633.418	1.348.627
Utilidad básica por acción		8,4	17,8

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Utilidad del ejercicio	633.418	1.348.627
Otros Resultados Integrales		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales que se reclasificaran al resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificaran al resultado del ejercicio	-	-
Resultados Integrales del ejercicio	<u><u>633.418</u></u>	<u><u>1.348.627</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Capital	Reservas	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Impuesto diferido	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total propietarios de la Sociedad	Interés no controlador	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1° de enero de 2018	210.393	397.815	-	-	-	-	(309.443)	298.765	-	298.765
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	1.031.476	-	-	1.031.476	-	1.031.476
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1.031.476)	-	-	(1.031.476)	-	(1.031.476)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	119.417	119.417	-	119.417
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	633.418	-	633.418	-	633.418
Patrimonio al 30 de Septiembre de 2018	<u>210.393</u>	<u>397.815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>633.418</u>	<u>(190.026)</u>	<u>1.051.600</u>	<u>-</u>	<u>1.051.600</u>
Saldo al 1° de enero de 2017	210.393	382.346	-	-	-	776.204	-	1.368.943	-	1.368.943
Distribución de resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	776.204	(776.204)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(776.204)	-	-	(776.204)	-	(776.204)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(404.589)	(404.589)	-	(404.589)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	1.348.627	-	1.348.627	-	1.348.627
Patrimonio al 30 de Septiembre de 2017	<u>210.393</u>	<u>382.346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.348.627</u>	<u>(404.589)</u>	<u>1.536.777</u>	<u>-</u>	<u>1.536.777</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	Notas	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Flujo originado por actividades de la operación:			
Utilidad del ejercicio		633.418	1.348.627
Cargo (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Impuesto a la renta		243.154	444.840
Depreciación y amortizaciones	20	1.026	1.026
Provisión por riesgo de crédito		-	(7.959)
Pérdida (utilidad) por inversiones en sociedades	8(a)	39.003	(35.594)
Flujos de caja de beneficios de explotación antes de los cambios en activos y pasivos de operación		916.601	1.750.940
Los cambios en los activos y pasivos de operaciones			
(Aumento) Disminución neta de crédito y cuentas por cobrar clientes		89.654	315.149
Disminución (aumento) neta de otros activos y pasivos		(437.345)	(974.903)
Total flujo neto (negativo) originado por actividades de operaciones		(347.691)	(659.754)
Flujos de efectivo de actividades financieras:			
Dividendos pagados		(1.031.476)	(776.204)
Total flujo neto (negativo) originado por actividades financieras		(1.031.476)	(776.204)
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		9.730	9.784
Aumento inversión en Sociedad		-	-
Compras de Activo fijo		-	-
Total flujo neto positivo originado por actividades de inversión		9.730	9.784
Flujo neto positivo del ejercicio		(452.836)	324.766
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.378.659	893.767
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	5	925.823	1.218.533

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(1) Constitución de la Sociedad

Scotia Azul Asesorías Financieras S.A. (en adelante "la Sociedad") es una Sociedad anónima cerrada, constituida con fecha 19 de noviembre de 1987, que se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a contar del 24 de abril de 1991.

El domicilio de la sociedad se establece en Avenida Costanera Sur N°2710 Piso 10 Torre A. Parque Titanium, comuna de Las Condes, Santiago, y su objeto social es prestar servicios de asesoría en materia de índole financiera, búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, reestructuración de pasivos, emisión y colocación de bonos, análisis de mercados por industria, evaluaciones de instrumentos por factores de riesgo, plazo y otros factores, preparar informes legales y económicos, evaluación de nuevos negocios, conocimientos de materias bancarias y las demás actividades que puedan desarrollar las sociedades filiales bancarias de asesoría financiera, de conformidad con la Ley General de Bancos y disposiciones que la complementen o que en el futuro se dicten.

Los accionistas y su participación en la sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Participación
	%
Scotiabank, Chile	98,60
Nova Scotia Inversiones Limitada.	1,40

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018, fueron aprobados por el Directorio con fecha 31 de octubre de 2018.

(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).

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

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

(b) Uso de estimaciones y juicios

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

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

(c) Estacionalidad

Conforme a la naturaleza de las actividades desarrolladas por Scotia 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 al 30 de septiembre de 2018, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el mismo periodo del año anterior.

(4) Hechos relevantes

Con fecha 28 de noviembre de 2017, The Bank of Nova Scotia (BNS) matriz indirecta de Scotiabank Chile, realizó una oferta vinculante a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), para la adquisición de las acciones que este último tenía directa o indirectamente en BBVA Chile. BBVA a través de BBVA Inversiones Chile S.A. era propietario del 68,19% de BBVA Chile.

BNS ofreció adquirir la participación de BBVA en BBVA Chile y de ciertas subsidiarias por un monto aproximado de MMUS\$2.200. Esta operación coincide con la estrategia de Scotiabank Chile de aumentar su alcance en el sector bancario chileno duplicando su participación a un 14% y convertirse en el tercer banco no estatal más importante del país.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(4) Hechos relevantes, continuación

Con fecha 5 de diciembre de 2017, BBVA aceptó formalmente la oferta de adquisición del 68,19% de las acciones en BBVA Chile, así como la participación en ciertas subsidiarias, celebrándose un acuerdo definitivo con BBVA. En esta transacción se contempló fusionar las operaciones de BBVA Chile con Scotiabank Chile en el segundo semestre de 2018, previa aprobación de los organismos reguladores.

Con fecha 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó a BNS (matriz indirecta de Scotiabank Chile) a adquirir indirectamente las acciones de BBVA Chile a través de la sociedad chilena denominada Nova Scotia Inversiones Limitada (NSIL), filial de BNS y accionista controlador de Scotiabank Chile. Dicha autorización se otorgó con el preciso objeto de fusionar BBVA Chile con Scotiabank Chile, dentro del plazo de un año contado desde el cierre de la operación de compra de las referidas acciones.

Con fecha 31 de mayo de 2018, la Fiscalía Nacional Económica aprobó la adquisición por parte de NSIL del control de entidades objeto de la transacción perteneciente a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

A comienzos del mes de agosto 2018, las Juntas Extraordinarias de Accionistas de Scotiabank Chile y BBVA Chile acordaron la fusión de ambos bancos mediante la absorción del segundo por el primero. En dichas Juntas se aprobaron los respectivos balances y estados financieros auditados así como los informes periciales sobre el patrimonio de ambos bancos y la relación de canje de las acciones para la fusión. Se aprobaron también repartos de dividendos en ambos bancos. La Junta de Scotiabank Chile acordó la capitalización de reservas sociales y un aumento de capital mediante la emisión de nuevas acciones nominativas, las que quedarían íntegramente suscritas y pagadas con la incorporación del patrimonio de BBVA Chile, como sociedad absorbida, una vez que se materializara la fusión y se entregaran las acciones a canjear a los accionistas del banco absorbido.

Mediante Resolución N° 390 de 20 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión de ambos Bancos y la reforma de estatutos que regiría al banco fusionado.

La fusión tendría efecto el primer día del mes siguiente al otorgamiento de la escritura de cumplimiento de condiciones suspensivas copulativas convenidas en el acuerdo de fusión. Conforme a lo anterior, la fusión legal se materializó el 01 de Septiembre 2018, como consecuencia de lo cual BBVA Chile fue disuelto y Scotiabank Chile pasó a ser su continuador legal en el banco fusionado denominado Scotiabank Chile

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(4) Hechos relevantes, continuación

Estructura de los Bancos pre-operación de compra

Grupo Scotiabank:

- Nova Scotia Inversiones Limitada. Sociedad accionista controladora de Scotiabank Chile, oferente de la OPA por BBVA Chile.
- Minoritarios Scotiabank Chile. Accionistas tenedores del 0,4% de las acciones de Scotiabank Chile.
- Negocio CAT. Scotiabank Chile es dueño del 51% del "Negocio CAT" (49% restante es propiedad de Cencosud S.A., que considera las empresas Cencosud Administradora de Tarjetas S.A. (CAT), Cencosud Corredores de Tarjetas (SCAT), Servicios Integrales S.A. (SISA) y Administradora y Procesos S.A. (OPSA), Antes Operadora de Procesos
- Subsidiarias Scotiabank Chile (6 Filiales). Scotia Corredora de Bolsa S.A.; Scotia Administradora General de Fondos S.A., Scotia Corredores de Seguro Chile Ltda., Scotia Asesorías Fin. Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Ltda., Bandedesarrollo Leasing Inmobiliario S.A.
- Inversiones Scotiabank Chile (8). NexusS.A.; RedbancS.A.; TransbankS.A.; Combanc S.A.; Soc. Interbancaria Dep. Val.; Soc. Serv. Infraestr. Merc. OTC; Bolsa de Comercio Santiago; Bolsa de Valores Valparaíso; Bolsa Electrónica de Chile.

Grupo BBVA:

- BBVA Inversiones S.A. Sociedad accionista controlador de BBVA Chile.
- Familia Said. Grupo accionista minoritario de BBVA Chile S.A., que permanece en la propiedad, y que podría acceder hasta el 25% del banco fusionado.
- Minoritarios BBVA Chile. Accionistas tenedores del 0,2% de las acciones de BBVA Chile S.A.
- Subsidiarias BBVA Chile (6 Filiales). BBVA Corredora de Bolsa Ltda.; BBVA Administradora General de Fondos S.A., BBVA Corredora Técnica Seguro Ltda., BBVA Asesorías Financieras S.A., BBVA Factoring Ltda., BBVA Sociedad Leasing Inmobiliario S.A.
- Inversiones BBVA Chile. (8). NexusS.A.; RedbancS.A.; TransbankS.A.; CombancS.A.; Soc. Interbancaria Dep. Val., Soc. Serv. Infraestr. Merc. OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso, Bolsa Electrónica de Chile.
- BBVA Inmobiliaria e Inversiones S.A. Sociedad considerada dentro la Operación, pero no considerada en el análisis por no consolidar resultados en Scotiabank ni en BBVA.
- Subsidiarias BBVA Inversiones S.A. (3). BBVA Seguros de Vida S.A.; BBVA Servicios Corporativos S.A.; Inversiones DCV S.A. Sociedades consideradas dentro la Operación, pero no consideradas en el análisis por no consolidar resultados en Scotiabank Chile ni en BBVA Chile.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(4) Hechos relevantes, continuación

Estructura societaria post-operación de compra

Nuevo Grupo Scotiabank:

- Nova Scotia Inversiones Limitada. Sociedad accionista controlador de Scotiabank Chile, y oferente de la OPA por BBVA Chile.
- Minoritarios Scotiabank Chile. Accionistas tenedores del 0,51% de las acciones de Scotiabank Chile.
- Negocio CAT. Scotiabank Chile es dueño del 51% del “Negocio CAT” (49% restante es propiedad de Cencosud S.A., que considera las empresas Cencosud Administradora de Tarjetas S.A. (CAT), Cencosud Corredores de Tarjetas (SCAT), Servicios Integrales S.A. (SISA) y Administradora y Procesos S.A. (OPSA) antes Operadora de Procesos S.A..
- Subsidiarias Scotiabank Chile (12 Filiales). Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Asesorías Financieras Limitada, Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada, Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., Scotia Azul Corredora Técnica de Seguros Limitada, Scotia Azul Corredores de Bolsa Limitada, Scotia Azul Asesorías Financieras, Scotia Azul Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., Scotia Azul Factoring Ltda.
- Inversiones Scotiabank Chile (8). NexusS.A.; RedbancS.A.; TransbankS.A.; Combanc S.A.; Soc. Interbancaria Dep. Val., Soc. Serv. Infraestr. Merc. OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso, Bolsa Electrónica de Chile.

Con motivo del cambio de control informado anteriormente y sujeto a la aprobación de la SBIF, en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 6 de julio de 2018, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, de “BBVA Asesorías Financieras S.A.” a “Scotia Azul Asesorías Financieras S.A.”, pudiendo usarse, para efectos comerciales y publicitarios, el nombre de fantasía de “Scotia Azul Asesorías Financieras”.

Finalmente en la referida junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, se acordó revocar a todos los miembros del directorio y designar a la señora María Victoria Doberti Dragnic y a los señores Christian Hernández Montanari y Alfonso Lecaros Eyzaguirre como directores de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, 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 AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	925.823	1.378.659
Total efectivo y equivalente de efectivo	925.823	1.378.659

(6) Instrumentos para negociación

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondo Mutuo Scotiabank Futuro	-	13.951
Totales	-	13.951

(7) Cuentas por cobrar a clientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	Activos antes de provisiones			30-09-2018			Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones constituidas			
				Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales:							
Facturas por cobrar por asesorías	13.395	-	13.395	(417)	-	(417)	12.978
Totales	13.395	-	13.395	(417)	-	(417)	12.978

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(7) Cuentas por cobrar a clientes, continuación

	31-12-2017						Activo neto M\$
	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Colocaciones comerciales:							
Facturas por cobrar por asesorías	132.505	-	132.505	(29.873)	-	(29.873)	102.632
Totales	<u>132.505</u>	<u>-</u>	<u>132.505</u>	<u>(29.873)</u>	<u>-</u>	<u>(29.873)</u>	<u>102.632</u>

(8) Inversiones en sociedades

a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las inversiones en Sociedades es el siguiente:

Sociedad	Participación %	30-09-2018	Resultados M\$	31-12-2017	30-09-2017	
		Valor de la inversión M\$		Valor de la inversión M\$		Resultados M\$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:						
BBVA Asset Management A.G.F. S.A.	0,10000	9.061	3.027	0,10000	10.656	3.558
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	0,83700	372.199	(45.784)	0,83700	418.430	27.782
Scotia Azul Corredora Técnica de Seguros Ltda.	0,10000	4.727	3.981	0,10000	5.109	3.997
Scotia Azul Factoring Ltda.	0,10000	7.378	(227)	0,10000	7.605	257
Totales		<u>393.365</u>	<u>(39.003)</u>		<u>441.800</u>	<u>35.594</u>

Al 30 de septiembre de 2018, la sociedad percibió como dividendos de sus sociedades relacionadas M\$ 4.623 de parte de BBVA Asset Management A.G.F. S.A y M \$5.107 de parte de Scotia Azul Corredora Técnica de Seguros Ltda.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad percibió como dividendos de sus sociedades relacionadas M\$ 4.345 de parte de BBVA Asset Management A.G.F. S.A. y M\$ 5.439 de parte de Scotia Azul Corredora Técnica de Seguros Ltda.

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(8) Inversiones en sociedades, continuación

b) El movimiento de las inversiones en sociedades durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Valor inicial al 01 de enero	441.800	388.854
Participación sobre resultados	(39.003)	47.557
Ajustes inversión en empresas	298	15.172
Dividendos percibidos	(9.730)	(9.783)
Totales	393.365	441.800

(9) Activo fijo

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle del activo fijo es el siguiente:

	30-09-2018			Total
	Mobiliario de Oficina	Equipos de Oficina	Equipos Computacionales	
	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 1° de enero de 2018	4.665	1.053	-	5.718
Adiciones	-	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(845)	(181)	-	(1.026)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	3.820	872	-	4.692
	31-12-2017			
Saldo al 1° de enero de 2017	5.792	1.295	-	7.087
Adiciones	-	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(1.127)	(242)	-	(1.369)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4.665	1.053	-	5.718

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(10) Otros activos corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	4.891	14.900
Garantías	2.254	7.708
Totales	<u>7.145</u>	<u>22.608</u>

(11) Cuentas y documentos por pagar

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Proveedores	1.086	17.385
Totales	<u>1.086</u>	<u>17.385</u>

(12) Provisiones

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	114.267	146.299
Provisión PPM	14.439	11.936
Provisión dividendo mínimo	190.026	309.443
Provisión por gastos comunes	3.873	462
Provisión auditoría	1.276	-
Totales	<u>323.881</u>	<u>468.140</u>

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(12) Provisiones, continuación

(a) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el ejercicio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Provisiones sobre Beneficios y remuneraciones al personal y otras provisiones M\$
Saldos al 1 de enero de 2018	468.140
Provisiones constituidas	1.951.442
Aplicación de las provisiones	(2.092.678)
Liberación de provisiones	(3.023)
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>323.881</u>
Saldos al 1 de enero de 2017	368.827
Provisiones constituidas	1.383.084
Aplicación de las provisiones	(853.363)
Liberación de provisiones	(430.408)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>468.140</u>

(b) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión por bonos	99.685	132.189
Provisiones por vacaciones	14.582	14.110
Subtotales	<u>114.267</u>	<u>146.299</u>

(c) Otras provisiones

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión PPM	14.439	11.936
Provisión por dividendo mínimo	190.026	309.443
Provisión por gastos comunes	3.873	462
Provisión auditoría	1.276	-
Subtotales	<u>209.614</u>	<u>321.841</u>
Totales	<u>323.881</u>	<u>468.140</u>

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(13) Otros pasivos corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Retenciones	<u>6.369</u>	<u>6.724</u>
Totales	<u><u>6.369</u></u>	<u><u>6.724</u></u>

(14) Comisiones

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Asesorías financieras	1.020.776	1.967.535
Comisiones por Asesorías	319.874	212.357
Recuperación de gastos	<u>21.499</u>	<u>13.580</u>
Total	<u><u>1.362.149</u></u>	<u><u>2.193.472</u></u>

(15) Resultado de operaciones financieras

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
(Pérdida) utilidad neta de operaciones financieras:		
Resultado inversiones en Fondos Mutuos	<u>419</u>	<u>4.555</u>
Totales	<u><u>419</u></u>	<u><u>4.555</u></u>

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(16) Resultado de cambio neto

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Diferencias de cambio	1.443	-
Totales	<u>1.443</u>	<u>-</u>

(17) Provisión por riesgo de crédito

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la composición de las provisiones por riesgo de crédito es la siguiente:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Deudores incobrables	-	(7.959)
Totales	<u>-</u>	<u>(7.959)</u>

(18) Remuneraciones y gastos del personal

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal es la siguiente:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(186.802)	(158.712)
Bonos o gratificaciones	(158.121)	(170.005)
Indemnización por años de servicio	(2.247)	(2.542)
Otros gastos de personal	<u>(13.030)</u>	<u>(12.083)</u>
Totales	<u>(360.200)</u>	<u>(343.342)</u>

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(19) Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Gastos de viaje	(22.897)	(27.299)
Arriendos de oficina	(20.048)	(19.661)
Otros gastos generales de administración	(6.492)	(6.824)
Publicaciones	(9.631)	(12.640)
Primas de seguro	(8.776)	(8.669)
Materiales de oficina	(4.062)	(6.198)
Honorarios por servicios profesionales	(5.732)	(5.180)
Honorarios por informes técnicos	(8.519)	(3.660)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	-	(3.454)
Gastos comunes	(4.537)	(2.379)
Subtotal	(90.694)	(95.964)
Servicios subcontratados		
Asesorías	(21.231)	(20.803)
Subtotal	(21.231)	(20.803)
Impuestos, contribuciones y aportes		
Patentes	(7.788)	(4.630)
Subtotal	(7.788)	(4.630)
Totales	(119.713)	(121.397)

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(20) Depreciaciones y amortizaciones

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones se detallan a continuación:

	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota 10)	(1.026)	(1.026)
Totales	<u>(1.026)</u>	<u>(1.026)</u>

(21) Otros ingresos y gastos operacionales y no operacionales

(a) Otros ingresos operacionales

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Otros ingresos		
Recuperación de gastos	29.456	32.962
Otros ingresos	4.479	2.657
Totales	<u>33.935</u>	<u>35.619</u>

(b) Otros gastos no operacionales

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta otros gastos no operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Otros gastos		
Reajuste Art 72	(1.432)	(1.995)
Impuesto Renta año anterior	-	(53)
Totales	<u>(1.432)</u>	<u>(2.048)</u>

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.

(22) Operaciones con partes relacionadas

(a) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle del saldo por cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

	30-09-2018		30-09-2017	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos por operaciones con la Matriz	-	(3.873)	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>(3.873)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta gastos e ingresos con entidades relacionadas, según el siguiente detalle:

	30-09-2018		30-09-2017	
	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo	(20.048)	-	(19.661)	-
Gastos comunes	(4.537)	-	(2.379)	-
Asesorías	(21.231)	-	(20.803)	-
Cuotas fondos mutuos	-	419	-	4.554
Totales	<u>(45.816)</u>	<u>419</u>	<u>(42.843)</u>	<u>4.554</u>

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017

(23) Vencimientos de activos

A continuación se detallan los activos y pasivos agrupados según sus plazos remanentes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017:

30-09-2018

Activo	A la vista M\$	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Más de 3 y 12 meses M\$	Subtotal hasta un año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Efectivo y depósitos en bancos	925.823	-	-	-	925.823	-	-	925.823
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	12.978	-	-	-	12.978	-	-	12.978
Total activos	938.801	-	-	-	938.801	-	-	938.801

31-12-2017

Activo	A la vista M\$	Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Más de 3 y 12 meses M\$	Subtotal hasta un año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.378.659	-	-	-	1.378.659	-	-	1.378.659
Instrumentos para negociación	13.951	-	-	-	13.951	-	-	13.951
Cuentas por cobrar a clientes	102.632	-	-	-	102.632	-	-	102.632
Total activos	1.495.242	-	-	-	1.495.242	-	-	1.495.242

SCOTIA AZUL ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017

(24) Contingencias y compromisos

A la fecha de los presentes estados financieros no existen contingencias ni compromisos vigentes.

(25) Hechos posteriores

Entre el 1 de octubre de 2018 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.

* * * * *