

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SCOTIA 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 Asesorías Financieras Ltda.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Asesorías Financieras Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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. 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 Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



Ernesto Guzman V.

Santiago, 20 de febrero de 2019

KPMG Ltda.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Activos	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Efectivo y depósitos en bancos	5	3.830.762	3.104.209
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6	81.860	-
Impuestos corrientes	7(a)	400.390	177.111
Impuestos diferidos	7(c)	3.999	3.209
Total activos		<u>4.317.011</u>	<u>3.284.529</u>
Pasivos			
Impuestos corrientes	7(a)	354.236	429.423
Impuestos diferidos	7(c)	-	-
Provisiones	8(a)	14.811	11.883
Otros pasivos	9	224.154	150.861
Total pasivos		<u>593.201</u>	<u>592.167</u>
Patrimonio:			
Capital	10(a)	114.046	114.046
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	10(b)	2.578.316	1.328.750
Utilidad del período	10(b)	1.031.448	1.249.566
Total patrimonio		<u>3.723.810</u>	<u>2.692.362</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4.317.011</u>	<u>3.284.529</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Resultados Integrales del Período
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Estado de resultados	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos por comisiones	11	1.498.200	1.770.323
Gastos por comisiones	11	-	-
Ingreso neto por comisiones		<u>1.498.200</u>	<u>1.770.323</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	12	73.185	72.423
Utilidad (pérdida) de cambio neta		-	-
Otros ingresos operacionales	15	<u>1.044</u>	<u>5</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>74.229</u>	<u>72.428</u>
Remuneraciones y gastos del personal	13	(152.771)	(147.584)
Gastos de administración	14	(32.508)	(26.874)
Otros gastos operacionales	15	<u>(2.300)</u>	<u>(697)</u>
Total gastos operacionales		<u>(187.579)</u>	<u>(175.155)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		1.384.850	1.667.596
Impuesto a la renta	7(b)	<u>(353.402)</u>	<u>(418.030)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>1.031.448</u>	<u>1.249.566</u>
Estados de otros resultados integrales:			
Utilidad del ejercicio	10(b)	1.031.448	1.249.566
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>1.031.448</u>	<u>1.249.566</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2018	Nota	Capital M\$	Utilidades acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		114.046	2.578.316	2.692.362
Utilidad del ejercicio	10(b)	-	1.031.448	1.031.448
Total de resultados integrales del ejercicio		-	1.031.448	1.031.448
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>114.046</u>	<u>3.609.764</u>	<u>3.723.810</u>
2017				
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		114.046	1.249.566	1.249.566
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>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio	10(b)	1.031.448	1.249.566
Ajustes:			
Impuesto a la renta	7(b)	354.236	429.423
Disminución (aumento) por cambios en activos:			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		(81.860)	-
Impuestos diferidos		(790)	(11.393)
Otros activos		(628.859)	(175.527)
(Disminución) aumento por cambios en pasivos:			
Otros Pasivos		52.378	26.503
Flujo originado por actividades de la operación		<u>726.553</u>	<u>1.518.572</u>
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo		726.553	1.518.572
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3.104.209</u>	<u>1.585.637</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	5	<u><u>3.830.762</u></u>	<u><u>3.104.209</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(1) Constitución de la Sociedad

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, Scotia 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." y, por escritura pública de fecha 26 de junio de 2017, a "Scotia Asesorías Financieras Limitada."

(2) Principales criterios contables utilizados

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018, que comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, los estados de otros resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo de la Sociedad, han sido preparados de acuerdo con el compendio de normas contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y para todas aquellas materias no tratadas por la SBIF y en la medida en que no se contrapongan con sus instrucciones, con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

Los presentes estados financieros fueron aprobados con fecha 20 de febrero de 2019.

(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.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Moneda funcional y de presentación

Scotia 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. 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(a).

(iv) Baja

La Sociedad da de baja 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 como resultados del ejercicio.

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

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) 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.

(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) Medición de valor razonable

El valor razonable 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.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fáciles, están regularmente disponibles, representan transacciones reales y ocurren habitualmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determina el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente similar, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Medición de valor razonable, continuación

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y debe ser coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad y riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisa la técnica de valoración y comprueba su validez, utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

(viii) 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.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos a costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) 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 depósitos a plazo fijo con vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición.

(f) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar en relación a la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, además de cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

La Sociedad, reconoce cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios (diferencias temporales). La medición de los activos o pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que se encuentre vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera, tasa que se debe aplicar en relación al año en que se estima que tales diferencias temporales se reversen.

El impuesto diferido es reconocido en resultados, excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el mismo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(g) Beneficios del personal y costo de vacaciones

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se presta. El efecto se reconoce en el rubro "Provisiones" del estado de situación financiera.

A la fecha no existen pactos por conceptos de indemnización por años de servicios con el personal de la Sociedad, razón por la cual, no se realiza provisión por indemnización por años de servicios. Solamente se efectúa el pago de esta indemnización en caso de despido de un trabajador de la Sociedad, sujeta a los límites legales establecidos en el Código del Trabajo.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(h) Provisiones y pasivos contingentes

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.
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(i) 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.

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 6 : Créditos y cuentas por cobrar a clientes.
- Nota 7 : Impuestos diferidos.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Adopción de nuevas normas y modificaciones NIIF

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	La SBIF ha dispuesto que no será aplicada mientras no lo disponga como estándares de uso obligatorio para todos los bancos.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

Para los Bancos, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ha dispuesto que estas nuevas normas no se aplicaran mientras no las disponga como estándares de uso obligatorio.

La Sociedad aplicará esta Norma una vez que la SBIF lo determine.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Adopción de nuevas normas y modificaciones NIIF, continuación

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta norma reemplaza la 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.

Esta nueva norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

1. Identificar el contrato con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018.

La Sociedad adoptó esta norma en sus estados financieros en el período que comenzó a partir del 1 de enero de 2018. La Sociedad no tuvo impactos materiales con la adopción de esta norma.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(k) Adopción de nuevas normas y modificaciones NIIF, continuación

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia considerando lo que la SBIF determine, aun cuando se permite su adopción anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28, Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Adopción de nuevas normas y modificaciones NIIF, continuación

NIIF 16, Arrendamientos.

La Sociedad adoptará Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad aplicará la Norma NIIF 16, usando el enfoque prospectivo. En consecuencia, se reconocerá en el año 2019 un activo igual a un pasivo en la fecha de transición, sin re-expresar la información comparativa.

La Administración ha evaluado el impacto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 que tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que es inmaterial. Cabe tener presente que el Grupo Scotiabank se encuentra en un proceso de definición estratégica y reestructuración de las Filiales con motivo de la adquisición del Banco BBVA Chile y Filiales, por lo cual, los actuales contratos de arrendamiento que vencen durante el año 2019, serán redefinidos en línea con lo comentado anteriormente.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Adopción de nuevas normas y modificaciones NIIF, continuación

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12. Específicamente considera:

1. Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
2. Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
3. La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
4. El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Sociedad estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La Sociedad se encuentra evaluando los posibles impactos de la adopción de estas modificaciones.

Modificación a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros una vez que la SBIF autorice su aplicación.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Adopción de nuevas normas y modificaciones NIIF, continuación

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Sociedad estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2020. La Sociedad no espera impactos materiales con la adopción de estas modificaciones.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(k) Reclasificaciones

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, con el objeto de mantener una adecuada comparabilidad de dicho estado respecto del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018.

De acuerdo a lo señalado, se presentan a continuación las reclasificaciones para efectos comparativos:

Rubros	31-12-2017	31-12-2017	
	M\$	Reclasificaciones	reclasificados
		M\$	M\$
Pasivo:			
Provisiones	89.544	(77.661)	11.883
Retenciones	9.500	(9.500)	-
Otros pasivos	63.700	87.161	150.861
Total pasivos	162.744	-	162.744

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha efectuado otras reclasificaciones que tengan un impacto significativo que afecten la presentación de estos estados financieros.

(3) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en Nota 2.j) que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes estados financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros de la Sociedad.

(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 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 ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(5) Efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en bancos nacionales	3.830.762	447.213
Subtotal – Efectivo y depósitos en bancos	3.830.762	447.213
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	2.656.996
Total efectivo y equivalente de efectivo	3.830.762	3.104.209

(6) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los saldos incluidos bajo créditos y cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activos neto M\$
	Cartera normal M\$	Cartera deteriorada M\$	Total M\$	Provisiones individuales M\$	Provisiones globales M\$	Total M\$	
Al 31 de diciembre de 2018							
Colocaciones comerciales:							
Cuentas por cobrar a clientes	81.860	-	81.860	-	-	-	81.860
Totales	81.860	-	81.860	-	-	-	81.860
Al 31 de diciembre de 2017							
Colocaciones comerciales:							
Cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta provisiones asociadas a cuentas por cobrar a clientes. La liquidación de los pagos está dentro de los treinta días contados desde el derecho de cobro.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(7) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

Activos	2018 M\$	2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	400.390	177.111
Total activos por impuestos corrientes	400.390	177.111
Pasivos	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto a la renta	(354.236)	(429.423)
Total pasivos por impuestos corrientes	(354.236)	(429.423)

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto a la renta	(354.236)	(429.423)
Impuesto diferido	790	11.393
Impuesto año anterior	44	-
(Cargo) abono a resultados por impuesto a la renta	(353.402)	(418.030)

(c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las diferencias imponibles y deducibles que componen los saldos por impuestos diferidos son:

	2018 M\$	2017 M\$
Activo por impuesto diferido		
Provisión beneficios del personal	2.600	1.769
Provisión vacaciones del personal	1.399	1.440
Total activos por impuestos diferidos	3.999	3.209
Pasivo por impuesto diferido		
Total pasivos por impuestos diferidos	-	-
Total activo neto	3.999	3.209

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(7) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(d) Conciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018			2017		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	1.384.850	27,00	373.910	1.667.596	25,50	425.237
Diferencias permanentes		(1,48)	(20.464)		(0,39)	(6.582)
Diferencia impuesto año anterior			(44)		-	-
Diferencia cambio de tasa			-		(0,04)	(625)
Subtotal tasa efectiva ingreso por impuesto a la renta año corriente		25,52	353.402		25,07	418.030
Total gasto por impuesto a las utilidades			353.402			418.030

(8) Provisiones

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las provisiones es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Provisión para beneficios y remuneraciones del personal	14.811	11.883
Total provisiones	14.811	11.883

(b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Año 2018	Beneficios y remuneraciones del personal M\$	Total M\$
Saldo al 1° de enero de 2018	11.883	11.883
Provisiones aplicadas	(33.836)	(33.836)
Aumento de provisiones	36.764	36.764
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14.811	14.811

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(8) Provisiones, continuación

(b) El movimiento de las provisiones es el siguiente, continuación

Año 2017	Beneficios y remuneraciones del personal M\$	Total M\$
Saldo al 1° de enero de 2017	-	-
Provisiones aplicadas	(19.118)	(19.118)
Aumento de provisiones	31.001	31.001
	<u>11.883</u>	<u>11.883</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		

(9) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	98.363	74.520
IVA débito fiscal	84.520	63.700
Depósito convenido	24.809	-
Otros pasivos	16.462	12.641
	<u>224.154</u>	<u>150.861</u>
Total retenciones		

(10) Patrimonio

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado 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.	1,00
	<u>100,00</u>
Total participación	

(b) Utilidades acumuladas:

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial	2.578.316	1.328.750
Utilidad del ejercicio	1.031.448	1.249.566
	<u>3.609.764</u>	<u>2.578.316</u>
Total de utilidades acumuladas		

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(11) Comisiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en el estado de resultados es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos por comisiones:		
Asesorías financieras	1.498.200	1.770.323
Total ingreso por comisiones	<u>1.498.200</u>	<u>1.770.323</u>
Gastos por comisiones:		
Gastos por comisiones	-	-
Total gastos por comisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingreso neto por comisiones	<u>1.498.200</u>	<u>1.770.323</u>

(12) Resultado neto de operaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos y gastos incluidos en el rubro "Resultado neto de operaciones financieras" del estado de resultados es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Intereses depósitos a plazo	73.185	25.833
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	-	46.590
Total resultado neto de operaciones financieras	<u>73.185</u>	<u>72.423</u>

(13) Remuneraciones y gastos del personal

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de remuneraciones y gastos del personal es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Remuneraciones del personal	93.216	89.590
Bonos o gratificaciones	56.664	49.787
Otros gastos del personal	2.891	8.207
Total remuneraciones y gastos del personal	<u>152.771</u>	<u>147.584</u>

El promedio de empleados durante el periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 fue de 1 funcionario (1 funcionario al 31 de diciembre de 2017).

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(14) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de gastos de administración es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Contratos por servicio de Scotiabank Chile	10.855	10.621
Patentes	11.662	6.614
Honorarios de auditoría	5.762	5.597
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	3.859	3.776
Otros gastos generales de administración	370	266
	<hr/>	<hr/>
Total gastos de administración	32.508	26.874

(15) Otros ingresos y gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los rubros "Otros ingresos operacionales" y "Otros gastos operacionales" del estado de resultados es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Otros ingresos operacionales:		
Reajuste pagos provisionales mensuales	1.044	5
	<hr/>	<hr/>
Total otros ingresos operacionales	1.044	5
	<hr/>	<hr/>
Otros gastos operacionales:		
Reajustes pagados	(2.261)	(697)
Otros gastos operacionales	(39)	-
	<hr/>	<hr/>
Total otros gastos operacionales	(2.300)	(697)

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(16) Operaciones con partes relacionadas

(a) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de activos y pasivos con partes relacionadas, es el siguiente:

Activos	2018 M\$	2017 M\$
Cuenta corriente	3.830.762	447.213
Depósito a plazo	-	2.656.996
 Pasivos		
Arriendo de oficina	-	317
Otros pasivos	-	892

(b) Resultado de operaciones con partes relacionadas

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

2018	RUT	Moneda	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	73.185	73.185
Scotiabank Chile	97.018.000-1	\$	Matriz	Gastos varios	14.714	(14.714)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	\$	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	-	-
 2017						
Scotiabank Chile	97.018.000-1	\$	Matriz	Intereses por inversión depósitos a plazo	25.833	25.833
Scotiabank Chile	97.018.000-1	\$	Matriz	Gastos varios	14.398	(14.398)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	\$	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	46.590	46.590

(c) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, no se han celebrado contratos con partes relacionadas por transacciones distintas a las operaciones habituales del giro.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(16) Operaciones con partes relacionadas, continuación

(d) Pagos a principales ejecutivos gerenciales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2018 M\$	2017 M\$
Beneficios corto plazo	122.689	109.402
Totales	<u>122.689</u>	<u>109.402</u>

(17) Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros de la Sociedad y su correspondiente valor razonable:

	2018		2017	
	Monto registrado M\$	Valor razonable estimado M\$	Monto registrado M\$	Valor razonable estimado M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	3.830.762	3.830.762	3.104.209	3.104.209
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	81.860	81.860	-	-
Pasivos				
Otros pasivos	224.154	224.154	150.861	150.861

Análisis y explicación de los cálculos

En el caso de los activos que son registrados a costo amortizado, para determinar su valor razonable se utilizó la curva de mercado de cada moneda más una estimación del spreads de cada uno de los principales tipos de productos a diciembre de 2018 y 2017.

La Sociedad, conforme a estas mediciones y evaluando que sus activos cuentan con gran flujo de liquidez y pudiendo cumplir con la liquidación de sus pasivos en muy corto plazo ha estimado que el valor razonable de sus activos y pasivos financieros corresponden a los montos registrados.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(18) 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 Sociedad 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.

Riesgos financieros

La presente Nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Sociedad.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro del apetito por riesgo de su casa matriz. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los niveles apropiados. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Sociedad busca identificar y monitorear los factores que inciden en los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

En términos generales, la administración de riesgo integrada contiene políticas de administración de riesgos las cuales están establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos de la Sociedad, planificar, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y cumplimiento de las políticas. Estas políticas son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz.

La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(18) Administración de riesgos

Riesgos financieros, continuación

(i) Riesgo de crédito

El riesgo de la Sociedad se enmarca principalmente en su giro de asesorías financieras, manteniendo los riesgos acotados al mismo.

Por parte de las posiciones de inversiones en depósito a plazo fijo y/o Renovable automático y se encuentra invertida en emisores de la más alta calidad crediticia de la plaza.

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 no cuenta con pasivos financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar, proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario, la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de pagos de asesorías.

(iii) Riesgo de mercado

Los activos financieros existentes en la Sociedad no están afectados por las variables de tipo de cambio, aunque si por variación de precio, de tasas de interés, las cuales influyen en la valorización de cada uno de los instrumentos que se tengan.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(19) Fusión Scotiabank y BBVA Chile

Con el objeto de informar sobre la fusión entre Banco Scotiabank Chile y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA Chile) que se materializó el 1 de septiembre de 2018, a continuación se resume los principales aspectos de esta combinación de negocios:

I. Antecedentes generales de la operación

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

- b) 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.
- c) Con fecha 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó a BNS a adquirir indirectamente las acciones de BBVA Chile a través de la sociedad chilena denominada Nova Scotia Inversiones Limitada (NSIL), filial de The Bank of Nova Scotia 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.
- d) 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 BBVA.
- e) Con fecha 6 de junio de 2018, NSIL, ofreció adquirir hasta el 100% de las acciones suscritas de BBVA Chile a través de una Oferta Pública de Acciones (OPA). A dicha fecha equivalían a 413.822.027 acciones.
- f) Asimismo, con fecha 6 de julio de 2018, NSIL materializó la compra a BBVA, pasando a ser la nueva accionista controladora de BBVA Chile, cuyas acciones se tranzaban en la Bolsa de Comercio de Santiago.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(19) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

I. Antecedentes generales de la operación, continuación

- g) Con fecha 9 de julio de 2018, la Junta Extraordinaria de Accionistas de BBVA Chile aprobó las modificaciones a sus estatutos. Dichas modificaciones consistieron en el cambio razón social del banco BBVA Chile a "Scotiabank Azul".
- h) Con fecha 2 de agosto, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Scotiabank Chile acordó la capitalización de reservas sociales y un aumento de capital del banco en la suma de MM\$324.341 mediante la emisión de 5.605.522.687 nuevas acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, 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.
- i) 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, materializándose, en definitiva, la fusión el 1 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.

II. Razones de la compra

- a) Consolidarse como uno de los bancos privado más grande de Chile, convirtiéndose en actor clave en la Región de la Alianza del Pacífico.
- b) Aumentar la participación de mercado de Scotiabank Chile desde un 6,7% (diciembre 2017) hasta un 12,9% en base a la participación de BBVA Chile a diciembre de 2017, permitiendo así alcanzar economías de escala relevante a nivel operacional.
- c) Bases sólidas de capital y un mejor perfil de financiamiento.
- d) Complementar segmentos, productos, tecnologías y sucursales.
- e) Generar sinergias relevantes.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(19) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

III. Descripción de las entidades fusionadas

Descripción de los Bancos pre-operación de compra

Scotiabank Chile es filial del grupo financiero global canadiense BNS, el cual ofrece una amplia gama de servicios bancarios a 23 millones de clientes en más de 55 países, y se encuentra en Chile hace 28 años. Sus principales áreas de negocios son:

- a) Comercial, con 41% de las colocaciones, donde atiende desde Pymes hasta grandes empresas.
- b) Hipotecario, con un 36% de las colocaciones, donde atiende principalmente empresas inmobiliarias y constructoras en el financiamiento de proyectos, y.
- c) Consumo, con 17% de las colocaciones combinadas entre créditos de consumo y tarjetas de crédito, donde satisface la necesidad financiera de la clase media, principalmente a través de su participación controladora en Negocios CAT (CAT Administradora de Tarjetas S.A.).

BBVA Chile es filial del grupo financiero global español “Banco Bilbao Vizcaya Argentaria”, el cual ofrece sus servicios a 73 millones de clientes en más de 30 países, y se encuentra en Chile hace 30 años. Sus principales áreas de negocio son:

- a) Comercial, con un 48% de las colocaciones;
- b) Hipotecario, con un 39%; y
- c) Consumo, con un 13% combinado entre créditos de consumo y tarjetas de crédito.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(19) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

III. Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Descripción de los Bancos pre-operación de compra, continuación

Grupo Scotiabank:

- Nova Scotia Inversiones Ltda. (NSIL), sociedad accionista controladora de Scotiabank Chile.
- Minoritarios Scotiabank Chile, accionistas tenedores del 0,4% de las acciones.
- Negocios CAT (4), Scotiabank Chile tiene una participación del 51% en las empresas CAT Administradora de Tarjetas S.A., CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., Servicios Integrales S.A. y Administradora y Procesos S.A.
- Filiales Scotiabank Chile (6), Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Scotia Asesorías Financieras Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada y Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.
- Inversiones Scotiabank Chile (8), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(19) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

III. Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Descripción de los Bancos pre-operación de compra, continuación

Grupo BBVA:

- BBVA Inversiones Chile S.A, sociedad accionista controlador de Banco BBVA Chile.
- Familia Said, grupo accionista minoritario de Banco BBVA Chile.
- Minoritarios Banco BBVA Chile, accionistas tenedores del 0,2% de las acciones.
- Filiales Banco BBVA Chile (6), BBVA Corredores de Bolsa Limitada, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada, BBVA Asesorías Financieras S.A., BBVA Factoring Ltda. y BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.
- Inversiones Banco BBVA Chile. (9), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.
- Filiales BBVA Inversiones S.A. (3), BBVA Seguros de Vida S.A., BBVA Servicios Corporativos S.A. e Inversiones DCV S.A.; sociedades consideradas dentro la operación, pero no consideradas en el análisis por no consolidar resultados en Scotiabank Chile ni en Banco BBVA Chile.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(19) Fusión Scotiabank y BBVA Chile, continuación

III. Descripción de las entidades fusionadas, continuación

Nuevo Grupo Scotiabank:

- Nova Scotia Inversiones Ltda., sociedad accionista controlador de Scotiabank Chile.
- Minoritarios Scotiabank Chile, accionistas tenedores del 0,24% de las acciones.
- Negocios CAT (4), Scotiabank Chile tiene una participación del 51% en las empresas CAT Administradora de Tarjetas S.A., CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A., Servicios Integrales S.A. y Administradora y Procesos S.A.
- Filiales Scotiabank Chile (12), Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., Scotia Asesorías Financieras Ltda., Centro de Recuperación y Cobranza Limitada, Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A., Scotia Azul 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 S.A., Scotia Azul Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. y Scotia Azul Factoring Ltda.
- Inversiones Scotiabank Chile (9), Nexus S.A., Redbanc S.A., Transbank S.A., Combanc S.A., Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores, Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC, Bolsa de Comercio Santiago, Bolsa de Valores Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.
- Filiales Nova Scotia Inversiones Ltda. (3), Scotia Seguros de Vida S.A., Scotia Servicios Corporativos SpA. e Inversiones DCV S.A.

Mayor información sobre la fusión Scotiabank y BBVA Chile, está disponible en los estados financieros consolidados de nuestra Casa Matriz, Scotiabank Chile.

SCOTIA ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

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

(20) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre 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.



Manuel Sobrino Armada
Gerente General



Paola Vera Nayán
Contador General