

**SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS
CHILE LTDA.**

Estados Financieros al 30 de junio de 2012

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

CONTENIDO

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Balance General
al 30 de junio de 2012

Activos	Notas	30-06-2012 M\$
Activos circulantes:		
Disponible	5	871.413
Valores negociables	5	4.777.117
Deudores por venta	8	2.191.538
Deudores varios		213
Impuestos diferidos	9(b)	11.947
Impuestos por recuperar	9(a)	14.742
Total activos circulantes		<u>7.866.970</u>
Activos fijos:		
Equipos y mobiliario de oficina	7	10.240
Instalaciones	7	6.699
Depreciación acumulada	7	(12.942)
Total activos fijos, neto		<u>3.997</u>
Total activos		<u><u>7.870.967</u></u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar		20.239
Retenciones	11	150.060
Provisiones	10	64.580
Impuesto a la renta	9(a)	107.760
Total pasivos circulantes		<u>342.639</u>
Patrimonio:		
Capital pagado	12	233.559
Reserva revalorización capital propio	12	(209.842)
Resultados acumulados	12	3.985.254
Utilidad del ejercicio	12	3.519.357
Total patrimonio		<u>7.528.328</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>7.870.967</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Estado de Resultados
al 30 de junio de 2012

	Notas	30-06-2012 M\$
Resultado Operacional		
Ingresos de explotación	13	4.296.044
Costo de explotación		<u>(9.187)</u>
Margen de explotación		4.286.857
Gastos de administración y ventas		<u>(397.187)</u>
Resultado operacional		<u>3.889.670</u>
Resultado no Operacional		
Ingresos financieros	14	278.103
Gastos financieros		-
Otros ingresos fuera de la explotación	15	322.752
Corrección monetaria	6	<u>(206.538)</u>
Resultado no operacional		<u>394.317</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		4.283.987
Impuesto a la renta	9(c)	<u>(764.630)</u>
Utilidad del ejercicio		<u><u>3.519.357</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2012

	30-06-2012 M\$
Flujo originado por actividades de la operación:	
Recaudación de deudores por venta	6.842.992
Ingresos financieros percibidos	278.103
Otros ingresos percibidos	322.121
Pagado a proveedores	(403.271)
Pago de impuestos y otros similares	<u>(1.721.386)</u>
Flujo positivo originado por actividades de la operación	<u>5.318.559</u>
Flujo originado por actividades de inversión:	
Ventas de activo fijo	-
Compras de activo fijo	<u>(4.735)</u>
Flujo negativo originado por actividades de inversión	<u>(4.735)</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento:	
Reparto de utilidades	<u>(11.237.916)</u>
Flujo negativo originado por actividades de financiamiento	<u>(11.237.916)</u>
Flujo negativo neto del ejercicio	(5.924.092)
Efecto de la inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>(171.016)</u>
Variación del efectivo y efectivo equivalente	(6.095.108)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>11.743.638</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u><u>5.648.530</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo, Continuación
al 30 de junio de 2012

	30-06-2012
	M\$
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:	
Utilidad del ejercicio	3.519.357
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciación del ejercicio	1.087
Corrección monetaria	206.538
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	-
Disminución (aumento) de activos circulantes:	
Deudores por venta	1.665.195
Otros activos	(67)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:	
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	7.154
Impuesto a la renta por pagar	(65.665)
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	(15.040)
	<hr/>
Flujo positivo originado por actividades de la operación	<u>5.318.559</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 1 Constitución de la Sociedad

Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada según escritura pública de fecha 5 de octubre de 1995. Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda. fue inscrita en el Registro de Corredores de Seguros de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo resolución exenta N°372.

El objeto social es la intermediación de contratos de seguros generales o de vida, prestación de asesorías y servicios relacionados con la contratación de seguros.

En la escritura de constitución de la Sociedad, se estableció un plazo de duración de diez años, contados desde la fecha de constitución de la Sociedad, el que será renovable por períodos iguales y sucesivos de diez años cada uno, si ninguno de los Socios manifiesta su voluntad de ponerle término al final de cada período o prórroga que estuviere en curso, mediante escritura pública con a lo menos seis meses de anticipación al término del período respectivo.

Con fecha 13 de noviembre de 1998, Scotiabank Sud Americano adquirió el 99,9% de los derechos de Corredores de Seguros y Servicios Sud Americano Ltda. A contar de esa fecha usó como nombre de fantasía Sud Americano Corredores de Seguros Ltda.

Con fecha 5 de noviembre de 2002, la Sociedad cambió su razón social a Scotia Sud Americano Corredores de Seguros Ltda.

Con fecha 16 de octubre de 2009, la Sociedad cambió su razón social a Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.

Nota 2 Resumen de Normas Contables Aplicadas

(a) Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instituciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”). De existir discrepancias priman las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

(b) Período Cubierto

Los estados financieros se refieren a el balance general al 30 de junio de 2012, al estado de resultados y de flujo de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012.

(c) Corrección Monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros los efectos de la inflación, los activos y pasivos no monetarios, capital propio financiero y cuentas de resultados han sido reajustados al 30 de junio de 2012, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Para este efecto se utilizó el factor de corrección monetaria de 1,3% para el periodo de 6 meses finalizado al 30 de junio de 2012.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 2 **Resumen de Normas Contables Aplicadas, Continuación**

(d) **Conversión de Activos y Pasivos en Unidades de Fomento**

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento, existentes al 30 de junio de 2012, se presentan convertidos a pesos de acuerdo a las siguientes equivalencias vigentes al cierre de cada ejercicio:

	30-06-2012
	\$
Unidad de Fomento (UF)	22.627,36

(e) **Valores Negociables**

La Sociedad clasifica bajo este rubro inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales han sido valorizadas al valor de rescate a la fecha de cierre de cada ejercicio.

(f) **Activo Fijo**

Los bienes del activo fijo están expresados a su costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores actualizados del activo, basándose en el método lineal determinado de acuerdo a la vida útil estimada de los bienes.

(g) **Impuesto a la Renta**

La Sociedad ha reconocido la provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría correspondiente a cada ejercicio, de conformidad con las normas tributarias vigentes.

(h) **Impuestos Diferidos**

La Sociedad reconoce activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuesto son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada. El importe de los activos por impuestos diferidos es reducido, si es necesario, por el importe de cualquier beneficio tributario que en base a la evidencia disponible se espera que no sea realizado.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 2 Resumen de Normas Contables Aplicadas, Continuación

(i) Provisión de Vacaciones

La Sociedad ha provisionado el costo de las vacaciones del personal, sobre base devengada, de acuerdo a lo indicado en los Boletines Técnicos N°47 y 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

(j) Efectivo y Efectivo Equivalente

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera como efectivo y efectivo equivalente, aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos, con vencimientos originales menores a 90 días.

(k) Reconocimiento de Ingresos

La Sociedad reconoce y registra sus ingresos de explotación sobre base devengada por concepto de cobro de comisiones a las Compañías de Seguros por las intermediaciones efectuadas durante cada ejercicio.

Los ingresos se registran en base a las comisiones percibidas o por percibir de los contratos de seguros intermediados a través de entidades de seguros relacionadas o no relacionadas.

(l) Uso de Estimaciones

La Administración de la Sociedad ha utilizado supuestos y estimaciones para la determinación de ciertos activos y pasivos y la revelación de contingencias, a fin de preparar estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 3 Cambios Contables

Durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 4 Hechos Relevantes

Durante el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012, no han ocurrido hechos relevantes que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Efectivo y Efectivo Equivalente

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera como efectivo y efectivo equivalente, las disponibilidades en caja y en bancos, además de las inversiones en cuotas de fondos mutuos, con vencimientos originales de 90 días o menos, según el siguiente detalle:

	30-06-2012
	M\$
Disponible	871.413
Valores negociables (*)	4.777.117
	<hr/>
Totales	5.648.530
	<hr/> <hr/>

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas 30-06-2012	Valor cuotas 30-06-2012 \$	30-06-2012 M\$
F.M. Scotia Valoriza	2.051.346,9429	2.328,7711	4.777.117
			<hr/>
Totales			4.777.117
			<hr/> <hr/>

Nota 6 Corrección Monetaria

La aplicación de las normas sobre corrección monetaria, según lo descrito en Nota 2(b), originó un cargo neto a resultados en el periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio de 2012, de M\$206.538, según el siguiente detalle:

	30-06-2012
	M\$
Actualización de patrimonio	(195.666)
Actualización de activos no monetarios	1.495
Actualización de pasivos no monetarios	-
	<hr/>
Cargo neto a resultados	(194.171)
Actualización de cuentas de resultados	(12.367)
	<hr/>
Totales	(206.538)
	<hr/> <hr/>

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 7 Activos Fijos

Al 30 de junio de 2012, la composición y el movimiento de activos fijos, es la siguiente:

	30-06-2012
	M\$
Equipos de oficina	10.240
Depreciación acumulada	(6.243)
	<hr/>
Muebles y equipos (neto)	3.997
	<hr/>
Instalaciones remodelación oficina	6.699
Depreciación acumulada	(6.699)
	<hr/>
Otros activos fijos (neto)	-
	<hr/>
Total activo fijo (neto)	<u>3.997</u>

Nota 8 Deudores por venta

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad presenta el siguiente detalle en cuentas por cobrar facturadas a Compañías de Seguros no relacionadas:

	30-06-2012
Nombre de la Compañía	M\$
Liberty Cía. de Seguros Generales S.A.	847.406
Compañía de Seguros Generales Cardif S.A.	824.370
Seguros de Vida Sura S.A.	158.493
Compañía de Seguros de Vida Cardif S.A.	64.791
Seguros Vida Security Previsión S.A.	22.006
Bice Vida Cía. de Seguros S.A.	19.517
ACE Seguros Generales S.A.	14.430
CSG Penta Security S.A.	4.787
FAF International Seguros Generales S.A.	4.122
Chartis Chile Cía. de Seguros Generales S.A.	3.396
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	886
Mapfre Cía. de Seguros Generales de Chile S.A.	209
Cía. de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	168
	<hr/>
Sub-Total	<u>1.964.581</u>

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 8 Deudores por venta, Continuación

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad presenta el siguiente detalle en cuentas por cobrar provisionadas:

Nombre de la Compañía	30-06-2012 M\$
Provisión comisión desgravamen BDD	92.481
Provisión comisión incendio hipotecario SSA	80.177
Provisión comisión desgravamen SSA	54.299
	<hr/>
Sub-Total	226.957
	<hr/>
Total	2.191.538
	<hr/> <hr/>

Nota 9 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

(a) Impuesto a la Renta

Al 30 de junio de 2012, la provisión de impuesto a la renta se presenta neta en el balance, según el siguiente detalle:

(i) Impuestos por recuperar

	30-06-2012 M\$
Impuestos por cobrar	13.912
Pagos provisionales mensuales	-
Crédito por Donaciones	-
Iva Crédito Fiscal	830
	<hr/>
Impuestos por recuperar	14.742
	<hr/> <hr/>

(ii) Impuestos por pagar

	30-06-2012 M\$
Impuesto de primera categoría	789.380
Pagos provisionales mensuales	(681.620)
Crédito por Donaciones	-
Iva Crédito Fiscal	-
	<hr/>
Impuestos por pagar	107.760
	<hr/> <hr/>

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 9 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, Continuación

(b) Impuestos Diferidos

El activo neto por impuestos diferidos reconocidos al 30 de junio de 2012 asciende a M\$11.947, de acuerdo al siguiente detalle:

Diferencia temporaria activo	30-06-2012 M\$
Provisión vacaciones	4.455
Otras provisiones	7.492
Castigos	-
Total activo por impuestos diferidos	<u>11.947</u>

(c) Efecto en Resultados por Impuesto a la Renta

El cargo contabilizado en el estado de resultados por concepto de impuesto a la renta, asciende a M\$764.630 al 30 de junio de 2012, según el siguiente detalle:

	30-06-2012 M\$
Provisión impuesto a la renta	765.310
Diferencia en pago de impuesto a la renta	-
Efecto de impuestos diferidos en el ejercicio	<u>(680)</u>
Totales	<u>764.630</u>

(d) Ley sobre Impuesto a la Renta - D.L N° 824

Con fecha 31 de julio de 2010, el Congreso Nacional aprobó la Ley N°20.455 en la cual se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuestos de primera categoría.

Esta nueva normativa consiste en aumentar la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en un 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante. El cambio de la tasa impositiva es transitorio y producto de lo anterior, los impuestos diferidos han aumentado. El efecto de estos cambios en el gasto por impuesto fue reconocido en la línea de Impuesto a la Renta durante el período actual y se reconocerá de acuerdo a ello en períodos posteriores.

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 10 Provisiones

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad ha constituido las siguientes provisiones de corto plazo:

	30-06-2012
	M\$
Provisión vacaciones	24.080
Provisión bonos al personal	40.500
	<hr/>
Totales	<u>64.580</u>

Nota 11 Retenciones

Al 30 de junio de 2012, el detalle de las retenciones es el siguiente:

	30-06-2012
	M\$
Cotizaciones previsionales	7.446
Retención 2° Categoría	3
IVA débito fiscal	139.210
Impuesto único trabajadores	3.401
	<hr/>
Totales	<u>150.060</u>

Nota 12 Patrimonio

(a) Cuentas Patrimoniales

Año 2012

Al 30 de junio de 2012, el movimiento de las cuentas patrimoniales es el siguiente:

		Año 2011		Año 2012			
		Saldos al	Distribución	Retiros de	Variación de	Revalorización	Saldos al
		31.12.2011	utilidad ejercicio	Socios	capital	M\$	30-06-2012
		M\$	anterior	M\$	M\$	M\$	M\$
			M\$				
2.23.10.00	Capital pagado	233.559	-		-	-	233.559
2.23.20.00	Reserva revalorización capital propio	(210.146)	-		-	304	(209.842)
2.23.41.00	Resultados acumulados	8.498.430	6.529.378	(11.237.916)	-	195.362	3.985.254
2.23.44.00	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	6.529.378	(6.529.378)		3.519.357	-	3.519.357
					<hr/>		
2.24.00.00	Total	15.051.221	-	(11.237.916)	3.519.357	195.666	7.528.328
					<hr/>		

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 12 Patrimonio, Continuación

(b) Distribución de Socios

Los Socios y sus participaciones son las siguientes:

	30-06-2012
	%
Scotiabank Chile	99,90
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	0,10
Totales	<u>100,00</u>

(c) Retiros de Socios

Al 30 de junio de 2012, los socios efectuaron retiros según el siguiente detalle:

	30-06-2012
	M\$
Scotiabank Chile	11.226.678
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	11.238
Totales	<u>11.237.916</u>

Nota 13 Ingresos de Explotación

Al 30 de junio de 2012, el movimiento por comisiones, premios y asignaciones de compañías de seguros no relacionadas, es el siguiente:

	30-06-2012
	M\$
Comisiones compañías de seguros no relacionadas	
Cía. de Seguros Generales Cardif S.A.	1.616.382
Liberty Cía. de Seguros Generales S.A.	1.367.874
Seguros de Vida Sura S.A.	847.632
Cía. de Seguros de Vida Cardif S.A.	207.518
BICE Vida Cía. de Seguros S.A.	99.510
Seguros Vida Security Previsión S.A.	72.922
ACE Seguros Generales S.A.	36.812
CSG Penta Security S. A.	31.127
Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A.	8.897
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	3.875
FAF International Seguros Generales S.A.	3.474
Cía. de Seguros de Vida Cruz del Sur S.A.	371
Mapfre Cía. de Seguros de Vida de Chile S. A.	233
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	(583)
Total	<u>4.296.044</u>

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 14 Ingresos Financieros

Al 30 de junio de 2012, el movimiento por ingresos financieros, es el siguiente:

	30-06-2012
	M\$
Ingresos por Inversión en Fondos Mutuos	278.103
Total	<u>278.103</u>

Nota 15 Otros ingresos fuera de explotación

Al 30 de junio de 2012, el movimiento por otros ingresos fuera de explotación, es el siguiente:

	30-06-2012
	M\$
Ingresos Marketing y promoción	322.281
Recuperación de gastos	471
Total	<u>322.752</u>

Nota 16 Transacciones con Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Sociedad	Relación	Tipo de transacción	Monto 30-06-2012 M\$	Efecto en resultados 30-06-2012 M\$
Scotiabank Chile Rut: 97.018.000-1	Matriz	Arriendos pagados	10.150	(10.150)
		Contrato prestación de Servicios	18.955	(18.955)
		Comisiones pagadas	1.370	(1.370)
	Totales		<u>30.475</u>	<u>(30.475)</u>

SCOTIA CORREDORA DE SEGUROS CHILE LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2012

Nota 17 Contingencias y Compromisos

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°58, letra D del D.F.L. 251, al 30 de junio de 2012, la Sociedad mantiene una boleta de garantía que la ampara de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores y omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Los antecedentes del documento son:

Serie A	:	N°420000683247
Monto	:	UF60.000
A favor de	:	Scotiabank Chile
Objeto	:	A favor de corretaje de seguros y con exclusivo objeto de ser utilizada en términos del Artículo N°58, letra D del D.F.L. 251
Vigencia	:	Hasta el 14 de abril de 2013

Nota 18 Sanciones

Al 30 de junio de 2012, Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda. y sus administradores, no han sido objeto de sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

Nota 19 Hechos Posteriores

Entre el 30 de junio de 2012 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.