

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Otros 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



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Socios de  
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de otros 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 Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', written over a faint horizontal line.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 13 de febrero de 2015

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.143.241	1.188.871
Impuestos por recuperar	6(a)	<u>15.220</u>	<u>17.081</u>
Total activos		<u>1.158.461</u>	<u>1.205.952</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos:			
Provisiones	7	<u>786</u>	<u>78.278</u>
Total pasivos		<u>786</u>	<u>78.278</u>
Patrimonio:			
Capital	8(a)	114.046	114.046
Utilidades acumuladas	8(b)	<u>1.043.629</u>	<u>1.013.628</u>
Total patrimonio		<u>1.157.675</u>	<u>1.127.674</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.158.461</u></u>	<u><u>1.205.952</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Otros Resultados Integrales del Período  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
<b>Estados de resultados</b>			
Ganancia:			
Ingresos financieros	10	47.460	53.296
Ingresos operacionales	10	-	368.193
Ingresos no operacionales	10	-	23
Gastos de administración	11	(23.219)	(21.360)
Otros gastos	12	(889)	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuestos		23.352	400.152
Gasto por impuesto a las utilidades	6(c)	6.649	(76.236)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad		30.001	323.916
<b>Estados de otros resultados integrales</b>			
Utilidad		30.001	323.916
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total resultado integrales		<u>30.001</u>	<u>323.916</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>	<b>Capital M\$</b>	<b>Utilidades acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	114.046	1.013.628	1.127.674
Saldo inicial	114.046	1.013.628	1.127.674
<b>Cambios en patrimonio</b>			
Resultado integral:			
Utilidad	-	30.001	30.001
Resultado integral	-	30.001	30.001
Retiros	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	114.046	1.043.629	1.157.675
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2014	114.046	1.043.629	1.157.675
<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>			
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	114.046	689.712	803.758
Saldo inicial	114.046	689.712	803.758
<b>Cambios en patrimonio</b>			
Resultado integral:			
Utilidad	-	323.916	323.916
Resultado integral	-	323.916	323.916
Retiros	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	114.046	1.013.628	1.127.674
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2013	114.046	1.013.628	1.127.674

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Flujos de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujo originado por actividades de la operación:			
Recaudación de deudores por venta	10	-	368.193
Ingresos financieros percibidos	10	47.460	53.296
Pagado a proveedores y otros		(25.084)	(21.551)
Pago de impuesto y otros similares		<u>(68.006)</u>	<u>(15.181)</u>
Flujo originado por actividades de la operación		<u>(45.630)</u>	<u>384.757</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo		(45.630)	384.757
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.188.871</u>	<u>804.114</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	5	<u>1.143.241</u>	<u>1.188.871</u>
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:			
Utilidad		<u>30.001</u>	<u>323.916</u>
Cargo a resultados que no representan flujo de efectivo:			
Otros cargos que no representan flujo de efectivo		-	-
(Aumento) disminución de activos:			
Cuentas por cobrar		-	-
Aumento (disminución) de pasivos:			
Cuentas por pagar		(1.865)	(190)
Impuesto a la renta por pagar		<u>(73.766)</u>	<u>61.031</u>
Flujo originado por actividades de la operación		<u><u>(45.630)</u></u>	<u><u>384.757</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



## **SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **(1) Constitución de la Sociedad**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., en adelante la "Sociedad", se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, quien con fecha 2 de septiembre de 1992 otorgó la autorización respectiva.

Según consta en escritura pública de fecha 12 de diciembre de 2000, la Sociedad cambió su personalidad jurídica transformándose de sociedad anónima cerrada a sociedad de responsabilidad limitada, manteniendo los socios los porcentajes de participación en los derechos sociales que poseían antes del referido cambio.

Según consta en escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2002, la Sociedad cambió su razón social sustituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.".

### **(2) Principales criterios contables utilizados**

#### **(a) Bases de preparación**

La Ley General de Bancos, faculta a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. De acuerdo a esas disposiciones legales, la Sociedad debe utilizar los criterios contables dispuestos por la Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados con fecha 13 de febrero de 2015.

#### **(b) Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (c) Moneda funcional y de presentación

Scotia Sud Americano 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 o determinables que no se cotizan en un mercado activo. 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 8.

##### (iv) 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.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (d) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (v) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación 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 en la utilidad del ejercicio.

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

##### (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) 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.

## **SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(d) Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **(vii) Identificación y medición de deterioro, continuación**

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.

#### **(e) Valor razonable**

Para aquellos activos financieros y pasivos financieros reconocidos al valor razonable, este último 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.

El valor razonable de un instrumento se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Las cuotas de Fondos Mutuos se valorizan al valor razonable, correspondiente al valor cuota de cierre.

#### **(f) 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 cuotas de Fondos Mutuos menor a tres meses.

#### **(g) Beneficios a los empleados**

Los costos por beneficios y vacaciones del personal son reconocidos sobre la base devengada.

## **SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(h) Provisiones**

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

#### **(i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso en que es reconocido en patrimonio.

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las utilidades 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 de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La Sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, en los términos establecidos en la NIC 12, "Impuesto a la renta".

Ajuste impuesto diferido según aumento gradual tasa impuesto a la renta de primera categoría Ley N°20.780 DO 29 de septiembre de 2014: En el diario oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780 "Reforma tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario", y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del impuesto de primera categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

Año comercial	Tasa del impuesto a la renta de primera categoría vigente %
2014	21,0
2015	22,5
2016	24,0
2017	25,0
2017	25,5
2018	27,0

En consideración a que el aumento gradual de tasa de impuesto a la renta de primera categoría señalado, aplica a contar el año comercial 2014, se efectuó un ajuste del impuesto diferido, en función del incremento de tasa por año comercial y tiempo prudencial estimado de imputación o consumo de las diferencias temporales activas y pasivas vigentes al 1 de enero de 2014, y flujo de nuevas partidas activas y pasivas ingresadas al 30 de septiembre de 2014, de acuerdo a criterios prudenciales. Para el ajuste señalado, se ha utilizado provisionalmente la situación de régimen parcialmente integrado.

## **SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **(2) Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(j) Ingresos financieros**

La Sociedad reconoce sus ingresos financieros, generados por las Inversiones en cuotas de Fondo Mutuo, mantenidas con Scotiabank Chile, de acuerdo a base devengada.

#### **(k) Transacciones con partes relacionadas**

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con empresas o personas con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2014 y 2013, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

#### **(l) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables

##### (i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014

La Sociedad ha adoptado las siguientes nuevas normas e interpretaciones en los estados financieros:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de Enero de 2014.
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros</i> .	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de Enero de 2014.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura</i> .	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de Enero de 2014.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
<b>CINIIF 21, <i>Gravámenes</i></b> .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido un impacto significativo en las políticas contables de la sociedad y en los montos reportados en estos estados financieros, Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.



## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (2) Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### (ii) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2015

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente. Aquellas que pueden ser relevantes se señalan a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

#### (n) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### (4) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desarrollo de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

### (5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, y su conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos en Bancos	1.105	2.796
Total disponible	1.105	2.796
Instrumentos para negociación <sup>(*)</sup>	1.142.136	1.186.075
Total efectivo y equivalentes al efectivo	1.143.241	1.188.871

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2014 M\$	2013 M\$
	2014	2013	2014 \$	2013 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	694.556	751.423	1.644,4124	1.578,4381	1.142.136	1.186.075
Totales					1.142.136	1.186.075

### (6) Impuestos por recuperar e impuestos diferidos

#### (a) Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por recuperar se presentan netos en el estado de situación financiera, según el siguiente detalle:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	8.571	17.081
Pérdida tributaria (PPU)	6.649	-
Total impuestos por recuperar	15.220	17.081

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**(6) Impuestos por recuperar e impuestos diferidos, continuación**

**(b) Impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no registra impuestos diferidos originados por diferencias temporarias.

**(c) Efecto en resultados**

El abono contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta, asciende a M\$6.649 en 2014 y a un cargo por M\$76.236 en 2013, según el siguiente detalle:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	-	(76.236)
Pérdida tributaria (PPUA)	<u>6.649</u>	<u>-</u>
Abono (cargo) a resultados por impuesto a la renta	<u><u>6.649</u></u>	<u><u>(76.236)</u></u>

**(d) Reconciliación de tasa efectiva**

	<b>2014</b>			<b>2013</b>		
	<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>Tasa de impuesto %</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>Tasa de impuesto %</b>	<b>Monto M\$</b>
Utilidad antes de impuesto	23.352	21,00	4.904	400.152	20,00	80.030
Diferencias permanentes		(58,37)	(13.631)		(0,95)	(3.794)
Diferencia Tasa PPUA		8,90	<u>2.078</u>		0,00	<u>-</u>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		28,47	<u>(6.649)</u>		19,05	<u>76.236</u>
Total gasto por impuesto renta			<u><u>(6.649)</u></u>			<u><u>76.236</u></u>

**(7) Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	-	76.236
Provisión honorarios de auditoría	-	1.865
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	<u>786</u>	<u>177</u>
Totales	<u><u>786</u></u>	<u><u>78.278</u></u>

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**(8) Patrimonio**

- (a) El capital de la Sociedad asciende a M\$114.046 y la distribución de la participación de los socios es la siguiente:

<b>Nombre</b>	<b>Participación %</b>
Scotiabank Chile	99,00
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	<u>1,00</u>
Total	<u>100,00</u>

- (b) Utilidades acumuladas:

	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Saldo inicial	1.013.628	689.712
Utilidad del ejercicio	<u>30.001</u>	<u>323.916</u>
Totales	<u>1.043.629</u>	<u>1.013.628</u>

**(9) Operaciones con partes relacionadas**

- (a) **Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

<b>Empresa</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Descripción</b>	<b>Monto de las transacciones M\$</b>	<b>Efecto en resultados (cargo) M\$</b>
<b>Año 2014:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	12.976	(12.976)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	47.460	47.460
<b>Año 2013:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	12.356	(12.356)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	53.296	53.296

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (9) Operaciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

<b>Activos</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Cuenta corriente Scotiabank Chile	1.105	2.796
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.142.136	1.186.075

#### **Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

### (10) Ingresos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de ingresos, es el siguiente:

	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	47.460	53.296
Total ingresos financieros	<u>47.460</u>	<u>53.296</u>
Ingresos operacionales:		
Asesorías financieras	-	368.193
Total ingresos operacionales	<u>-</u>	<u>368.193</u>
Ingresos no operacionales:		
Reajuste pagos provisionales mensuales AT 2013	-	23
Total ingresos no operacionales	<u>-</u>	<u>23</u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (11) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración”, es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos de administración:		
Contratos servicio Scotiabank Chile	9.572	9.063
Honorarios de auditoría	5.174	4.860
Patentes	5.069	4.011
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	3.401	3.266
Otros gastos generales de administración	3	160
Total gastos de administración	<u>23.219</u>	<u>21.360</u>

### (12) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de otros gastos, es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajustes impuestos corrientes año anterior	<u>889</u>	<u>-</u>
Total otros gastos	<u>889</u>	<u>-</u>

### (13) 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 entidad 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.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

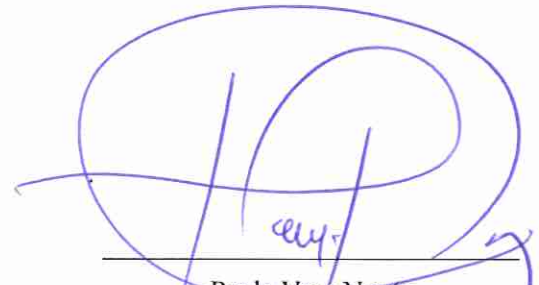
**(14) Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2014 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.



---

Héctor Pérez Osorio  
Representante Legal



---

Paola Vera Nayan  
Contador General