

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
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 Resultados Integrales

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 Asesoría Financieras Ltda.

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Sud Americano Asesoría Financieras Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.

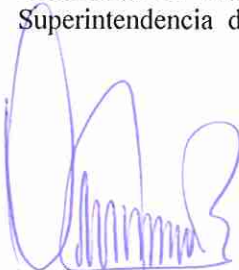
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 Sud Americano Asesoría Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.



Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 18 de febrero de 2013

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Activo y circulante:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	804.114	734.691
Cuentas por cobrar	6(a)	-	61.248
Impuestos por recuperar	7(a)	3.630	2.323
Impuestos diferidos	7(b)	-	123
Total activos		<u>807.744</u>	<u>798.385</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar	6(b)	-	1.851
Provisiones	8	<u>3.986</u>	<u>13.780</u>
Total pasivos		<u>3.986</u>	<u>15.631</u>
Patrimonio:			
Capital		114.046	114.046
Ganancias acumuladas		<u>689.712</u>	<u>668.708</u>
Total patrimonio		<u>803.758</u>	<u>782.754</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>807.744</u>	<u>798.385</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<b>Nota</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
<b>Estados de Resultados</b>			
Ganancia:			
Ingresos financieros	11	42.772	37.985
Ingresos operacionales	11	(115)	61.611
Ingresos no operacionales	11	2.767	-
Gastos de administración	12	<u>(21.483)</u>	<u>(19.940)</u>
Ganancia, antes de impuestos		23.941	79.656
Gasto por impuestos a las ganancias	7(c)	<u>(2.937)</u>	<u>(9.052)</u>
Ganancia		<u>21.004</u>	<u>70.604</u>
<b>Estados de Resultados Integrales</b>			
Ganancia		21.004	70.604
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>21.004</u>	<u>70.604</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 2012 y 2011

### Año 2012

<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>	<b>Capital M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	114.046	668.708	782.754
Saldo inicial	114.046	668.708	782.754
Cambios en patrimonio			
Resultado integral			
Ganancia	-	21.004	21.004
Resultado integral	-	21.004	21.004
Retiros			
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	114.046	689.712	803.758
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2012	114.046	689.712	803.758

### Año 2011

<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>	<b>Capital M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	114.046	598.104	712.150
Saldo inicial	114.046	598.104	712.150
Cambios en patrimonio			
Resultado integral			
Ganancia	-	70.604	70.604
Resultado integral	-	70.604	70.604
Retiros			
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	114.046	668.708	782.754
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2011	114.046	668.708	782.754

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 2012 y 2011

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujo originado por actividades de la operación:		
Ingresos financieros percibidos	104.020	37.985
Pagado a proveedores y otros	(21.278)	(18.839)
Pago de impuesto y otros similares	(13.319)	4.120
Flujo originado por actividades de la operación	<u>69.423</u>	<u>23.266</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo	69.423	23.266
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	734.691	711.425
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>804.114</u></u>	<u><u>734.691</u></u>
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Ganancia	<u>21.004</u>	<u>70.604</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	61.248	(61.248)
Aumento (disminución) de pasivos:		
Cuentas por pagar	(2.563)	1.851
Impuesto a la renta por pagar	(10.266)	12.809
Otras provisiones y retenciones	<u>-</u>	<u>(750)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u><u>69.423</u></u>	<u><u>23.266</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 2012 y 2011

### **Nota 1 Constitución de la Sociedad**

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, Scotia 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 constituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda."

Los presentes estados financieros fueron aprobados con fecha 18 de febrero de 2013.

### **Nota 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.

#### **(b) Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de lo siguiente:

- Instrumentos financieros para negociación con cambios en resultados son valorizados a valor razonable.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 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 9.

##### (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 ganancias 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 2012 y 2011

### Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación

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

##### (v) Baja

La Sociedad da de baja en su balance 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 ganancia 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 2012 y 2011

### Nota 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.

Estas pérdidas por deterioro se reconocen mediante la constitución de provisiones por riesgo de crédito, calculadas con normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos o pasivos se presentan netos de las provincias.

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.

Cuando está disponible, se 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación**

#### **(f) Efectivo y equivalente al efectivo**

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente al efectivo la sumatoria de la cuenta corriente mantenida en el banco y las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.

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

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

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

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su monto o vencimiento, representan obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, cuya cuantía puede ser medida con suficiente fiabilidad.

#### **(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 balance. 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 ganancias 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 2012 y 2011

### **Nota 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 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 de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 es publicada la Ley N°20.630, a través de la cual el Congreso Nacional realiza una reforma al sistema tributario chileno, incluyendo modificaciones a las tasas de impuestos. La Ley incrementa la tasa del impuesto de primera categoría en forma permanente a un 20%, aplicándose a las rentas obtenidas desde el año comercial 2012. Antes de la modificación se había establecido la tasa de 18,5% para el año 2012 y para el año 2013 y siguientes una tasa de 17%.

Con motivo del cambio de tasa impositiva se procedió a hacer los respectivos ajustes a los impuestos diferidos. El efecto en el gasto por impuesto, debido al incremento en la tasa, fue reconocido en la línea de Impuesto a la Renta durante el período actual.

#### **(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**

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. 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.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2012 y 2011, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (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.

### Nota 3 Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### Nota 4 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

### Nota 5 Efectivo y equivalente 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:

	2012 M\$	2011 M\$
Depósitos en Bancos	31.335	4.684
Total disponible	31.335	4.684
Instrumentos para negociación (*)	772.779	730.007
Total efectivo y equivalentes al efectivo	804.114	734.691

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2012 M\$	2011 M\$
	2012	2011	2012 \$	2011 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	516.464	516.464	1.496,2876	1.413,4703	772.779	730.007
Totales					772.779	730.007

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 6 Cuentas por cobrar y pagar**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

**(a) Cuentas por cobrar**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Factura N°152 Inversiones CMPC Ltda.	-	61.248
Totales	<u>-</u>	<u>61.248</u>

**(b) Cuentas por pagar**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Honorarios de Auditoría	-	1.851
Totales	<u>-</u>	<u>1.851</u>

**Nota 7 Impuestos por recuperar e impuestos diferidos**

**(a) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad constituyó provisión de gastos por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar base imponible positiva de M\$7.525 y M\$51.859 respectivamente. El resumen de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se indican a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito utilidades absorbidas	-	1.309
Pagos Provisionales Mensuales	3.630	1.014
Total impuestos por recuperar	<u>3.630</u>	<u>2.323</u>

**(b) Impuestos diferidos**

El detalle de los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, originados por las diferencias temporarias, es el siguiente:

<b>Diferencias temporarias</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión deudores incobrables	-	123
Activo neto	<u>-</u>	<u>123</u>



**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 7 Impuestos por recuperar e impuestos diferidos, continuación**

**(c) Efecto en resultados**

El efecto contabilizado en el estado de resultados por concepto del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a M\$2.937 y M\$9.052 respectivamente, según el siguiente detalle:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito utilidades absorbidas	-	1.310
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	(123)	10
Provisión impuesto a la renta	(1.505)	(10.372)
Efecto impuesto renta años anteriores	<u>(1.309)</u>	<u>-</u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(2.937)</u></u>	<u><u>(9.052)</u></u>

**(d) Reconciliación de tasa efectiva**

	<b>2012</b>			<b>2011</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>
<b>Reconciliación de tasa efectiva</b>						
Utilidad antes de impuesto	23.941	20,00	4.788	79.656	20,00	15.931
Diferencias permanentes		(13,71)	(3.283)		(7,00)	(5.559)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		5,47	1.309		0,00	-
Ajuste Ley N°20.455		0,55	133		(0,01)	(10)
Efecto por cambio de tasa Ley N°20.630		(0,04)	(10)		0,00	-
Crédito por utilidades absorbidas		0,00	<u>-</u>		(1,64)	<u>(1.310)</u>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		12,27	<u>2.937</u>		11,35	<u>9.052</u>
Impuesto único Artículo N°21			<u>-</u>			<u>-</u>
Total gasto por impuesto renta			<u><u>2.937</u></u>			<u><u>9.052</u></u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 8 Provisiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Provisión Impuesto a la renta	1.505	10.372
Provisión gastos legales	-	2.767
Provisión honorarios de Auditoría	2.056	-
Provisión Pagos provisionales mensuales por pagar	425	641
Totales	<u>3.986</u>	<u>13.780</u>

### Nota 9 Patrimonio

#### Distribución de participación

Los socios de la Sociedad son los siguientes:

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

### Nota 10 Operaciones con partes relacionadas

#### (a) Transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Empresa	Rut	Relación	Descripción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados (cargo) M\$
<b>Año 2012:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.847	(10.847)
<b>Año 2011:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.438	(10.438)

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 10 Operaciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

<b>Activos</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Cuenta Corriente Scotiabank Chile	31.335	4.684
Inversión en Fondo Mutuo Scotiabank Chile	772.779	730.007

#### **Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

### Nota 11 Ingresos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los ingresos que se muestran en el estado de resultados, es el siguiente:

	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	42.772	37.985
Total ingresos financieros	<u>42.772</u>	<u>37.985</u>
<b>Ingresos operacionales:</b>		
Diferencia de cambio	(115)	363
Ingresos operacionales	-	61.248
Total ingresos operacionales	<u>(115)</u>	<u>61.611</u>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Liberación provisión gastos legales	2.767	-
Total ingresos no operacionales	<u>2.767</u>	<u>-</u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 12 Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados, es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
<b>Gastos de administración</b>		
Comisiones	7.591	7.335
Honorarios de auditoría	5.385	4.500
Patentes	3.791	3.590
Arriendos de oficinas	3.211	3.103
Otros gastos generales de administración	1.505	1.412
Total gastos de administración	<u>21.483</u>	<u>19.940</u>

### Nota 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.

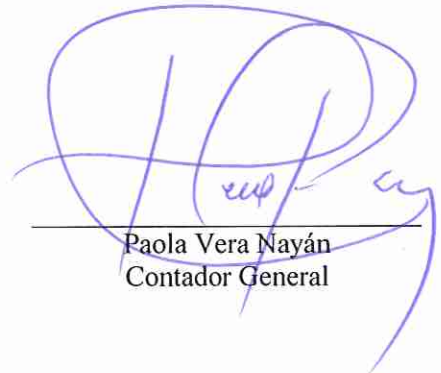
Dada la naturaleza del negocio, la entidad está sujeta a riesgo operacional, que como se indicó anteriormente, es administrado por la Casa Matriz Scotiabank Chile, no teniendo un efecto significativo en los presentes estados financieros.

### Nota 14 Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre 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.



Héctor Pérez Osorio  
Representante Legal



Paola Vera Nayán  
Contador General