

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
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 2013 y 2012 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.

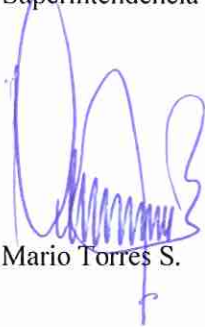
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 2013 y 2012 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, 13 de febrero de 2014

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.188.871	804.114
Impuestos por recuperar	6(a)	<u>17.081</u>	<u>3.630</u>
Total activos		<u>1.205.952</u>	<u>807.744</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos:			
Provisiones	7	<u>78.278</u>	<u>3.986</u>
Total pasivos		<u>78.278</u>	<u>3.986</u>
Patrimonio:			
Capital	8(a)	114.046	114.046
Ganancias acumuladas	8(b)	<u>1.013.628</u>	<u>689.712</u>
Total patrimonio		<u>1.127.674</u>	<u>803.758</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.205.952</u>	<u>807.744</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 2013 y 2012

	<b>Nota</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>
<b>Estados de Resultados</b>			
Ganancia:			
Ingresos financieros	10	53.296	42.772
Ingresos operacionales	10	368.193	-
Ingresos no operacionales	10	23	2.767
Gastos de administración	11	(21.360)	(21.483)
Otros gastos	12	-	(115)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia antes de impuestos		400.152	23.941
Gasto por impuestos a las ganancias	6(c)	(76.236)	(2.937)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia		323.916	21.004
<b>Estados de Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia		323.916	21.004
Otros resultados integrales		-	-
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		<u>323.916</u>	<u>21.004</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 2013 y 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 2013	114.046	689.712	803.758
Saldo inicial	114.046	689.712	803.758
Cambios en patrimonio			
Resultado integral			
Ganancia	-	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

<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

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 2013 y 2012

	<b>Nota</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>
Flujo originado por actividades de la operación:			
Recaudación de deudores por venta	9	368.193	-
Ingresos financieros percibidos	9	53.296	104.020
Pagado a proveedores y otros		(21.551)	(21.278)
Pago de impuesto y otros similares		<u>(15.181)</u>	<u>(13.319)</u>
Flujo originado por actividades de la operación		<u>384.757</u>	<u>69.423</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo		384.757	69.423
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>804.114</u>	<u>734.691</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.188.871</u>	<u>804.114</u>
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:			
Ganancia		<u>323.916</u>	<u>21.004</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
Aumento (disminución) de pasivos:			
Cuentas por pagar		(190)	(2.563)
Impuesto a la renta por pagar		<u>61.031</u>	<u>(10.266)</u>
Flujo originado por actividades de la operación		<u>384.757</u>	<u>69.423</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 2013 y 2012

### **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 sustituyéndola por "Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda."

### **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.

Los presentes estados financieros fueron aprobados con fecha 13 de febrero de 2014.

#### **(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 2013 y 2012

### 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 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 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 2013 y 2012

### Nota 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 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 2013 y 2012

### **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.

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.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (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.

#### (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 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 2013 y 2012

### **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.

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.

#### **(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 2013 y 2012, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron en condiciones de mercado para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012

### Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación

#### (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.

#### (m) Nuevos pronunciamientos contable

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

##### (i) Las siguientes nuevas Normas han sido adoptadas en estos estados financieros ejercicio 2013

<b>Nuevas NIIF e IFRIC</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – <i>Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros. Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones y/o acuerdos.

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación

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

##### (ii) Adopción Futuras Nuevas NIIF

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Pendiente de definir
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) – Significado de “NIIF efectiva”</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Adopción anticipada está permitida
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones – Definición de Condición de Irrevocabilidad</i>	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después
NIIF 3, <i>Combinaciones de Negocio – Consideración Contingente</i>	Aplicable para combinaciones de negocio para las que la fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o después
NIIF 3, <i>Combinaciones de Negocio – Alcance de excepción para Negocios Conjuntos</i>	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después
NIIF 8, <i>Segmentos Operativos – Agregación de segmentos operativos y reconciliación de activos de los segmentos reportables con el total de activos de la entidad.</i>	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. Se permite adopción anticipada
NIIF 13, <i>Medición de Valor Razonable – Clarificación del alcance de la excepción de portfolio del párrafo 52 de NIIF 13.</i>	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo – Método de revaluación. Re-expresión proporcional de la depreciación acumulada</i>	Efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o después. Se permite adopción anticipada
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la adopción anticipada



## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 2 Principales criterios contables utilizados, continuación

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

##### (ii) Adopción Futuras Nuevas NIIF, continuación

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.
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 (adopción anticipada permitida).
NIC 40, <i>Propiedades de Inversión – Clarificación de la interrelación de NIIF 3 y NIC 40 cuando se clasifica la Propiedad como Propiedad de Inversión o como Propiedad ocupada por el dueño</i>	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de julio de 2014.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 21, <i>Gravámenes.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

#### (n) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2013, la sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto informados.

### Nota 3 Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### Nota 4 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 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>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos en Bancos	<u>2.796</u>	<u>31.335</u>
Total disponible	<u>2.796</u>	<u>31.335</u>
Instrumentos para negociación (*)	<u>1.186.075</u>	<u>772.779</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>1.188.871</u></u>	<u><u>804.114</u></u>

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

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2013 M\$	2012 M\$
	2013	2012	2013 \$	2012 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	751.423	516.464	1.578,4381	1.496,2876	<u>1.186.075</u>	<u>772.779</u>
Totales					<u><u>1.186.075</u></u>	<u><u>772.779</u></u>

**Nota 6 Impuestos por recuperar e impuestos diferidos**

**(a) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad constituyó provisión de gastos por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar base imponible positiva de M\$381.181 y M\$7.525 respectivamente. El resumen de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se indican a continuación:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos Provisionales Mensuales	<u>17.081</u>	<u>3.630</u>
Total impuestos por recuperar	<u><u>17.081</u></u>	<u><u>3.630</u></u>

**(b) Impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no registra impuestos diferidos originados por diferencias temporarias.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 6 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 2013 y 2012, asciende a M\$76.236 y M\$2.937 respectivamente, según el siguiente detalle:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	(76.236)	(1.505)
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	-	(123)
Efecto impuesto renta años anteriores	-	(1.309)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Cargo a resultados por impuesto a la renta	<u>(76.236)</u>	<u>(2.937)</u>

**(d) Reconciliación de tasa efectiva**

Reconciliación de tasa efectiva	2013			2012		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	400.152	20,00	80.030	23.941	20,00	4.788
Diferencias permanentes		(0,95)	(3.794)		(13,71)	(3.283)
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados			-		5,47	1.309
Ajuste Ley N°20.455			-		0,55	133
Efecto por cambio de tasa Ley N°20.630			-		(0,04)	(10)
			<u>                    </u>			<u>                    </u>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		19,05	<u>76.236</u>		12,27	<u>2.937</u>
Total gasto por impuesto renta			<u>76.236</u>			<u>2.937</u>

**Nota 7 Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta	76.236	1.505
Provisión honorarios de auditoría	1.865	2.056
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	177	425
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Totales	<u>78.278</u>	<u>3.986</u>

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 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:

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

- (b) Ganancias acumuladas:

	2013 M\$	2012 M\$
Saldo Inicial	689.712	668.708
Utilidad del ejercicio	323.916	21.004
Totales	<u>1.013.628</u>	<u>689.712</u>

**Nota 9 Operaciones con partes relacionadas**

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 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
<b>Año 2012:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.847	(10.847)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	42.772	42.772

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 9 Operaciones con partes relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

<b>Activos</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>
Cuenta Corriente Scotiabank Chile	2.796	31.335
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.186.075	772.779

#### **Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

### Nota 10 Ingresos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de ingresos, es el siguiente:

	<b>2013</b> <b>M\$</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	53.296	42.772
Total ingresos financieros	<u>53.296</u>	<u>42.772</u>
<b>Ingresos operacionales:</b>		
Asesorías financieras	368.193	-
Total ingresos operacionales	<u>368.193</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Reajuste pagos provisionales mensuales AT 2013	23	-
Liberación provisión gastos legales	-	2.767
Total ingresos no operacionales	<u>23</u>	<u>2.767</u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 11 Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración”, es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Comisiones	9.063	7.591
Honorarios de auditoría	4.860	5.385
Patentes	4.011	3.791
Arriendos de oficinas	3.266	3.211
Otros gastos generales de administración	160	1.505
Total gastos de administración	<u>21.360</u>	<u>21.483</u>

### Nota 12 Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otros gastos, es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajustes	-	(115)
Total ingresos operacionales	<u>-</u>	<u>(115)</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 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 2013 y 2012

**Nota 14 Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2013 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