

**SCOTIA SUD AMERICANO  
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
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 13  
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000  
Fax +56 (2) 798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

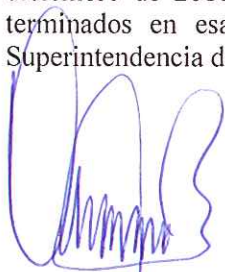
## Informe de los Auditores Independientes

Señores Socios de  
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus 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, 27 de febrero de 2012

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	734.691	711.425
Cuentas por cobrar	6(a)	61.248	-
Impuestos por recuperar	7(a)	2.323	4.134
Impuestos diferidos	7(b)	123	113
Total activos corrientes		<u>798.385</u>	<u>715.672</u>
Total activos		<u><u>798.385</u></u>	<u><u>715.672</u></u>
 <b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	6(b)	1.851	-
Provisiones y retenciones	8	13.780	3.522
Total pasivos corrientes		<u>15.631</u>	<u>3.522</u>
Patrimonio			
Capital pagado		114.046	114.046
Utilidades acumuladas		598.104	602.984
Ganancia (pérdida) del ejercicio		70.604	(4.880)
Total patrimonio		<u>782.754</u>	<u>712.150</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>798.385</u></u>	<u><u>715.672</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Resultados Integrales  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	<b>Notas</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
<b>Resultado Operacional:</b>			
Ingresos financieros	11	37.985	10.891
Diferencia de cambio neta	11	363	8
Otros ingresos operacionales	11	61.248	-
Total ingresos operacionales		<u>99.596</u>	<u>10.899</u>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Gastos de administración	12	<u>(19.940)</u>	<u>(19.804)</u>
Total gastos operacionales		<u>(19.940)</u>	<u>(19.804)</u>
Resultado operacional		<u>79.656</u>	<u>(8.905)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		79.656	(8.905)
Impuesto a la renta	7(c)	<u>(9.052)</u>	<u>4.025</u>
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>70.604</u>	<u>(4.880)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Año 2011**

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades retenidas M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2011	114.046	598.104	712.150
Resultado del ejercicio	-	70.604	70.604
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>114.046</u>	<u>668.708</u>	<u>782.754</u>

**Año 2010**

	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Utilidades retenidas M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2010	114.046	602.984	717.030
Resultado del ejercicio	-	(4.880)	(4.880)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>114.046</u>	<u>598.104</u>	<u>712.150</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados de Flujos de Efectivo  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujo originado por actividades de la operación:		
Ingresos financieros percibidos	37.985	10.891
Pagado a proveedores y otros	(18.839)	(21.118)
Pago de impuesto y otros similares	4.120	703
	<u>23.266</u>	<u>(9.524)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>23.266</u>	<u>(9.524)</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo	23.266	(9.524)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>711.425</u>	<u>720.949</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>734.691</u></u>	<u><u>711.425</u></u>
 Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Resultado del ejercicio	70.604	(4.880)
Cargo a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Otros cargos que no representan flujo de efectivo	-	26
(Aumento) de activos corrientes:		
Cuentas por cobrar	(61.248)	-
Aumento (disminución) de pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	1.851	-
Impuesto a la renta por pagar	12.809	(3.330)
Otras provisiones y retenciones	(750)	(1.340)
Flujo originado por actividades de la operación	<u>23.266</u>	<u>(9.524)</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 2011 y 2010

### **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."

### **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 2011 y 2010

### Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (c) Moneda Funcional y de Presentación

Centro de Recuperación y Cobranza Limitada 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 pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos 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 sólo 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 2011 y 2010

### 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 2011 y 2010

### 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 bancarota, 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 provisiones.

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 2011 y 2010

### 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 banco y las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

#### (g) Beneficios del Personal y Costo de Vacaciones

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

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### **Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**

#### **(j) Ingresos Operacionales**

La Sociedad reconoce sus ingresos de explotación con los honorarios de cobranza que recibe de los clientes morosos de Scotiabank Chile, cuando estos cancelan cuotas morosas de los créditos concebidos por dicha institución.

#### **(k) Ingresos y Gastos por Comisiones**

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos sobre base devengada.

Generalmente, los ingresos percibidos anticipadamente y gastos pagados por adelantado, relacionados con comisiones por servicios a prestar o recibir en un período futuro, son traspasados a resultados linealmente durante el tiempo que contractualmente cubre el pago.

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos y se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva.

#### **(l) 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 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 2011 y 2010, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011 y 2010

### Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

#### (m) 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 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

### Nota 4 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 de Efectivo

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

	2011 M\$	2010 M\$
Depósitos en cuentas corrientes	4.684	403
Total disponible	4.684	403
Instrumentos para negociación (*)	730.007	711.022
Total efectivo y equivalentes de efectivo	734.691	711.425

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

Nombre del fondo mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2011 M\$	2010 M\$
	2011	2010	2011 \$	2010 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	516.464	528.950	1413,4703	1.344,2131	730.007	711.022
Totales					730.007	711.022

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 6 Cuentas por Cobrar y Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

#### (a) Cuentas por Cobrar

	2011 M\$	2010 M\$
Factura N°152 Inversiones CMPC Ltda.	61.248	-
Totales	<u>61.248</u>	<u>-</u>

#### (b) Cuentas por Pagar

	2011 M\$	2010 M\$
Honorarios de Auditoría	1.851	-
Totales	<u>1.851</u>	<u>-</u>

### Nota 7 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

#### (a) Impuestos por Recuperar

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad constituyó provisión de gastos por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar base imponible positiva de M\$51.859, en el año 2010, la sociedad no constituyó provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar base imponible negativa de M\$26.832. El resumen de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se indican a continuación:

	2011 M\$	2010 M\$
Crédito utilidades absorbidas	1.309	4.025
Pagos Provisionales Mensuales	<u>1.014</u>	<u>109</u>
Total impuestos por recuperar	<u>2.323</u>	<u>4.134</u>

## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 7 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

#### (b) Impuestos Diferidos

El detalle de los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, originados por las diferencias temporarias, es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Diferencias temporarias		
Provisión deudores incobrables	123	113
Activo neto	123	113

#### (c) Efecto en Resultados

El efecto contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta, asciende a un cargo de M\$9.052 en 2011 (abono de M\$4.025 en 2010), según el siguiente detalle:

	2011 M\$	2010 M\$
Crédito utilidades absorbidas	1.310	4.025
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	10	-
Provisión impuesto a la renta	(10.372)	-
(Cargo) Abono a resultados por impuesto a la renta	(9.052)	4.025

### Nota 8 Provisiones y Retenciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de las provisiones y retenciones, es el siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Impuesto a la renta	10.372	-
Provisión gastos legales (*)	2.767	2.767
Pagos provisionales mensuales por pagar	641	5
Otras provisiones (*)	-	750
Totales	13.780	3.522



## SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

### Nota 8 Provisiones y Retenciones, Continuación

(\*) Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las provisiones es:

	<b>Provisión gastos legales M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2011	2.767	750	3.517
Provisiones aplicadas	-	(750)	(750)
Aumento de provisiones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2.767</u>	<u>-</u>	<u>2.767</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las provisiones es:

	<b>Provisión gastos legales M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 1 de enero de 2010	2.767	2.090	4.857
Provisiones aplicadas	-	(2.090)	(2.090)
Aumento de provisiones	-	750	750
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>2.767</u>	<u>750</u>	<u>3.517</u>

### Nota 9 Patrimonio

#### Distribución de Participación

Los socios de la Sociedad son los siguientes:

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

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 10 Operaciones con Partes Relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 2011:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.438	(10.438)
<b>Año 2010:</b>					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.118	(10.118)

**Nota 11 Ingresos Operacionales**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle del monto por ingresos operacionales que se muestran en el estado de resultados, es el siguiente:

	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ingresos por cuotas fondos mutuos	37.985	10.891
Sub-total	<u>37.985</u>	<u>10.891</u>
<b>Otros ingresos de operación:</b>		
Diferencia de cambio neta	363	8
Otros ingresos operacionales	61.248	-
Sub-total	<u>61.611</u>	<u>8</u>
Total ingresos operacionales	<u><u>99.596</u></u>	<u><u>10.899</u></u>

**Nota 12 Gastos de Administración**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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:

	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
<b>Gastos de administración:</b>		
Comisiones	7.335	7.110
Honorarios de auditoría	4.500	4.681
Patentes	3.590	3.597
Arriendos de oficinas	3.103	3.008
Otros gastos generales de administración	1.412	1.408
Total gastos de administración	<u><u>19.940</u></u>	<u><u>19.804</u></u>

**SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

**Nota 13 Administración de Riesgos**

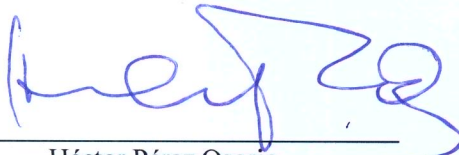
Las políticas de administración de riesgos son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

Asimismo, la Sociedad ha desarrollado planes para la identificación y mitigación de los riesgos bajo una perspectiva de “Metodología para la Gestión Integrada de Riesgos”. Este proceso es continuo que involucra a todo el personal de la entidad, a los procesos de negocio y a agentes externos que participan en el negocio. Dentro de este modelo integral de riesgos, también se considera el riesgo operacional, seguridad informática y prevención del fraude.

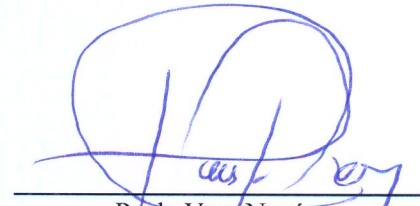
Esta nota debe ser leída y analizada en conjunto con lo revelado en Nota 39 de los estados financieros consolidados de la matriz Scotiabank Chile.

**Nota 14 Hechos Posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2011 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