

**SCOTIA SUD AMERICANO
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015, y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

CONTENIDO

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

	Nota	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.184.205	1.171.863
Impuestos por recuperar		13.957	11.728
Otros activos		-	-
Total activos		<u>1.198.162</u>	<u>1.183.591</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Impuestos diferidos		7.406	7.206
Provisiones	7	<u>2.737</u>	<u>1.284</u>
Total pasivos		<u>10.143</u>	<u>8.490</u>
Patrimonio:			
Capital		114.046	114.046
Utilidades acumuladas		<u>1.073.973</u>	<u>1.061.055</u>
Total patrimonio		<u>1.188.019</u>	<u>1.175.101</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.198.162</u>	<u>1.183.591</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Resultados Integrales del Período
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

	Nota	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Estados de resultados			
Ganancia:			
Ingresos financieros	9	23.824	18.888
Ingresos operacionales	9	-	-
Ingresos no operacionales	9	94	250
Gastos de administración	10	(12.722)	(12.392)
Otros gastos		-	-
Utilidad antes de impuestos		11.196	6.746
Ingreso por impuesto a las utilidades		1.722	1.495
Utilidad		12.918	8.241
Estados de otros resultados integrales			
Utilidad		12.918	8.241
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integrales		12.918	8.241

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de seis meses terminados al 30 de marzo de 2016 y 2015

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital	Utilidades acumuladas	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		114.046	1.061.055	1.175.101
Utilidad del ejercicio		-	12.918	12.918
Total de resultados integrales del ejercicio		114.046	1.073.973	1.188.019
Retiros		-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2016		114.046	1.073.973	1.188.019

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Utilidades acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	114.046	1.043.629	1.157.675
Utilidad del ejercicio	-	8.241	8.241
Total de resultados integrales del ejercicio	114.046	1.051.870	1.165.916
Retiros	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2015	114.046	1.051.870	1.165.916

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

	Nota	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Flujo de actividades operacionales:			
Utilidad de ejercicio		12.918	8.241
Ajustes:			
Impuesto a la renta		(1.921)	(1.495)
Otros abonos / cargos que no representan flujo de efectivo		199	-
Disminución (aumento) por cambios en activos:			
Impuestos por recuperar		(2.782)	-
Impuestos pagados		2.437	5.344
Disminución (aumento) por cambios en pasivos:			
Provisiones		1.490	2.018
Flujo originado por actividades de la operación		<u>12.341</u>	<u>14.108</u>
Variación del efectivo y equivalentes al efectivo		<u>12.341</u>	<u>14.108</u>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.171.863</u>	<u>1.143.241</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo		<u><u>1.184.204</u></u>	<u><u>1.157.349</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(1) Constitución de la Sociedad

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

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

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

(2) Principales criterios contables utilizados

(a) Bases de preparación

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

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

(b) Uso de estimaciones y juicios

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

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

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Estacionalidad

Conforme a la naturaleza de las actividades desarrolladas por Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Limitada, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por tal motivo, no se incluyen notas explicativas específicas sobre la materia.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(4) Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2016, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desarrollo de las operaciones de la Sociedad o en los estados financieros.

5) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez ^(*)	1.175.103	1.169.279
Depósitos en Bancos	<u>9.102</u>	<u>2.584</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>1.184.205</u></u>	<u><u>1.171.863</u></u>

(*) El detalle de los instrumentos financieros de alta liquidez al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Nombre del Fondo Mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		Totales	
	30-06-2016	31-12-2015	30-06-2016 \$	31-12-2015 \$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	676.214,4205	686.684,3776	1.737,7663	1.702,7895	<u>1.175.103</u>	<u>1.169.279</u>
Totales					<u><u>1.175.103</u></u>	<u><u>1.169.279</u></u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(6) Otros activos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de este rubro es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Otros activos	-	-
Total otros activos	-	-

(7) Provisiones

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las provisiones, es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión honorarios de auditoría	2.737	1.246
Provisión pagos provisionales mensuales por pagar	-	38
Totales	<u>2.737</u>	<u>1.284</u>

(8) Operaciones con partes relacionadas

(a) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Empresa	RUT	Relación	Descripción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados (cargo) M\$
2016:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	6.690	(6.690)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	23.824	23.824
2015:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	6.992	(6.992)
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	96.634.320-6	Coligada	Intereses por inversión cuotas fondos mutuos	18.888	18.888

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(8) Operaciones con partes relacionadas, continuación

(b) Activos y pasivos con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de activos con partes relacionadas, es el siguiente:

Activos	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Cuenta corriente Scotiabank Chile	9.102	2.584
Inversión en Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.175.103	1.169.279

Pasivos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no registra pasivos con partes relacionadas.

(9) Ingresos

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de ingresos, es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Ingresos financieros:		
Intereses cuotas de Fondos Mutuos	23.824	18.888
Total ingresos financieros	<u>23.824</u>	<u>18.888</u>
Ingresos operacionales:		
Asesorías financieras	-	-
Total ingresos operacionales	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingresos no operacionales:		
Ingresos no operacionales	-	-
Total ingresos no operacionales	<u>-</u>	<u>-</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(10) Gastos de administración

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración”, es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Gastos de administración:		
Contratos servicio Scotiabank Chile	5.159	4.935
Patentes	2.950	3.087
Honorarios de auditoría	2.669	2.615
Arriendos espacio físico Scotiabank Chile	1.834	1.755
Otros gastos generales de administración	110	-
Total gastos de administración	<u>12.722</u>	<u>12.392</u>

(11) Otros gastos

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle de otros gastos, es el siguiente:

	30-06-2016 M\$	30-06-2015 M\$
Otros gastos	-	-
Total otros gastos	<u>-</u>	<u>-</u>

(12) 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.

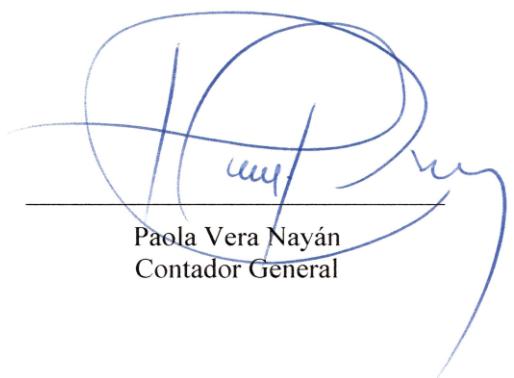
Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015

(13) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2016 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.



Manuel Sobrino Armada
Representante Legal



Paola Vera Nayán
Contador General