

**SCOTIA SUD AMERICANO
ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
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

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

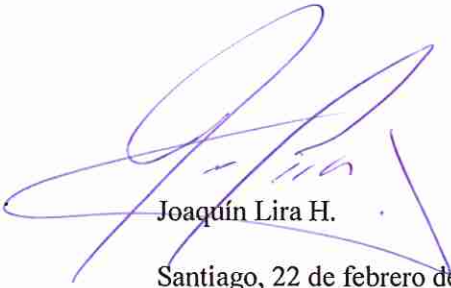
Informe de los Auditores Independientes

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 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados, 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 2010 y 2009 y 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.



Joaquín Lira H.

Santiago, 22 de febrero de 2011

KPMG Ltda.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Activos	Notas	2010 M\$	2009 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y depósitos en bancos	5	403	819
Instrumentos para negociación	6	711.022	720.130
Impuestos corrientes	7a	4.134	830
Impuestos diferidos	7b	113	113
Total activos corrientes		<u>715.672</u>	<u>721.892</u>
Total activos		<u>715.672</u>	<u>721.892</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Provisiones y retenciones	8	<u>3.520</u>	<u>4.860</u>
Total pasivos corrientes		<u>3.520</u>	<u>4.860</u>
Patrimonio			
Capital pagado		114.046	114.046
Utilidades acumuladas		602.986	605.404
Pérdida del ejercicio		<u>(4.880)</u>	<u>(2.418)</u>
Total patrimonio		<u>712.152</u>	<u>717.032</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>715.672</u>	<u>721.892</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Estados de Resultados
por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Notas	2010 M\$	2009 M\$
Resultado Operacional:			
Ingresos financieros	13	10.891	23.602
Diferencia de cambio neta	13	8	-
Otros ingresos operacionales	13	-	279
Total ingresos operacionales		<u>10.899</u>	<u>23.881</u>
Gastos operacionales:			
Remuneraciones y gastos del personal	11	-	(6.684)
Gastos de administración	14	(19.804)	(19.979)
Depreciaciones y amortizaciones		-	-
Total gastos operacionales		<u>(19.804)</u>	<u>(26.663)</u>
Resultado operacional		<u>(8.905)</u>	<u>(2.782)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(8.905)	(2.782)
Impuesto a la renta	7c	<u>4.025</u>	<u>364</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(4.880)</u>	<u>(2.418)</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 2010 y 2009

	Capital pagado M\$	Reservas M\$	Utilidades retenidas M\$	Totales M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	114.046	-	605.404	719.450
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.418)</u>	<u>(2.418)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>114.046</u>	<u>-</u>	<u>602.986</u>	<u>717.032</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	114.046	-	602.986	717.032
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4.880)</u>	<u>(4.880)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>114.046</u>	<u>-</u>	<u>598.106</u>	<u>712.152</u>

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 2010 y 2009

	2010	2009
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación:		
Ingresos financieros percibidos	10.891	23.602
Otros ingresos percibidos	-	279
Pagado a proveedores y otros	(21.118)	(27.759)
Pago de impuesto y otros similares	703	9.272
Flujo originado por actividades de la operación	<u>(9.524)</u>	<u>5.394</u>
Variación del efectivo y equivalentes de efectivo	(9.524)	5.394
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>720.949</u>	<u>715.555</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>711.425</u></u>	<u><u>720.949</u></u>
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio:		
Resultado del ejercicio	(4.880)	(2.418)
Cargo (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Otros cargos que no representan flujo de efectivo	26	-
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Otros activos circulantes	-	342
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(3.330)	8.909
Otros pasivos	<u>(1.340)</u>	<u>(1.439)</u>
Flujo originado por actividades de la operación	<u>(9.524)</u>	<u>5.394</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 2010 y 2009

Nota 1 Constitución de la Sociedad

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, Scotia Americano Asesorías Financiera 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

Los presentes estados financieros, que comprenden la situación financiera y los estados de resultados de Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., han sido preparados de acuerdo con los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) establecidas en su Compendio de Normas Contables, y en todo aquello que no sea tratado por él ni se contraponga con sus instrucciones, debe 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).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

(b) Bases de Medición

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

Los instrumentos financieros para negociación con cambios en resultados son valorizados a valor razonable.

(c) Moneda Funcional

Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., ha definido el Peso Chileno, como su moneda funcional, que constituye además la moneda de preparación de los presentes estados financieros.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) Activos y Pasivos Financieros

1. Reconocimiento

Inicialmente, la Sociedad reconoce créditos y cuentas por cobrar a clientes y obligaciones en la fecha en que se originaron. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados a valor razonable con cambio en resultados), son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad inicialmente reconoce sus pasivos financieros en la fecha en que se originan, en función de las disposiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Capital

El Capital Social está compuesto de la siguiente manera:

Participaciones

Las participaciones de los socios son clasificadas como patrimonio y su desglose esta descrito en la Nota 10.

2. Clasificación

La clasificación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

3. Compensación

Los activos o pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, 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 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(d) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

4. 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 en cuentas 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 hayan expirado.

5. 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 efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(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.

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 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) Efectivo Equivalentes de Efectivo

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo la sumatoria de las cuentas corrientes mantenidas en bancos y además de las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

(g) Beneficios del Personal y Costo de Vacaciones

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son valorizadas en base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se presta.

Se reconoce una provisión por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

A la fecha no existen pactos por conceptos de indemnización por años de servicios con el personal de la Sociedad. La Sociedad no realiza provisión respecto a indemnización por años de servicios, solamente realiza el pago de esta indemnización en caso de despido de un trabajador del Banco y está sujeta a los límites legales establecidos en el Código del Trabajo.

(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.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(j) 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.

(k) Ingresos y Gastos por Comisiones

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos mediante su consideración en la determinación de la tasa de interés efectiva.

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 y el cobro.

Los ingresos y gastos por comisiones que se generen por la prestación de un servicio determinado se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Aquellos vinculados a activos y pasivos financieros se reconocen en el momento de su cobro.

(l) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, se informará 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 2010 y 2009, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Las transacciones que la Sociedad mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a servicios relacionados con captura y procesamiento de transacciones de tarjetas de crédito y débito.

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(l) Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

(m) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos 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 Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. 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 2010, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 4 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 Equivalentes 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:

	2010	2009
	M\$	M\$
Efectivo		-
Depósitos en cuentas corrientes	403	819
Total disponible	403	819
Cuotas de fondos mutuos	711.022	720.130
Total efectivo y equivalentes de efectivo	711.425	720.949

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 6 Instrumentos para Negociación

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

Nombre del fondo mutuo	Cantidad de cuotas		Valor cuotas		2010 M\$	2009 M\$
	2010	2009	2010 \$	2009 \$		
Fondo Mutuo Scotia Clipper B	528,950	545,313	1.344,2131	1.320,5824	711.022	720.130
Totales					<u>711.022</u>	<u>720.130</u>

Nota 7 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos Corrientes por Recuperar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no constituyó provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar base imponible negativa de M\$26.832 en 2010 y M\$3.700 en 2009. El resumen de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se indican a continuación:

	2010 M\$	2009 M\$
Crédito utilidades absorbidas	4.025	592
Pagos provisionales mensuales	<u>109</u>	<u>238</u>
Totales	<u>4.134</u>	<u>830</u>

b) Impuestos Diferidos

El detalle de los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, originados por las diferencias temporarias, es el siguiente:

Diferencias temporarias	2010 M\$	2009 M\$
Activos		
Provisión deudores incobrables	<u>113</u>	<u>113</u>
Activo neto	<u>113</u>	<u>113</u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 7 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

c) Efecto en Resultados

El abono contabilizado en el estado de resultados por concepto del impuesto a la renta, asciende a M\$4.025 en 2010 (M\$364 en 2009), según el siguiente detalle:

	2010	2009
	M\$	M\$
Crédito utilidades absorbidas	4.025	592
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	-	(228)
	<hr/>	<hr/>
Abono a resultados por impuesto a la renta	<u>4.025</u>	<u>364</u>

Nota 8 Provisiones y Retenciones

El detalle de las provisiones y retenciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Provisión gastos legales (*)	2.765	2.765
Otras provisiones (*)	750	2.090
Pagos provisionales mensuales por pagar	5	5
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>3.520</u>	<u>4.860</u>

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

	Provisión	Provisión	Provisión	Otras	Total
	vacaciones	gastos	bonos al	provisiones	
	M\$	legales	personal	M\$	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	-	2.765	-	2.090	4.855
Provisiones aplicadas	-	-	-	(2.090)	(2.090)
Aumento de provisiones	-	-	-	750	750
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	2.765	-	750	3.515

(*) Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de las provisiones es:

	Provisión	Provisión	Provisión	Otras	Total
	vacaciones	gastos	bonos al	provisiones	
	M\$	legales	personal	M\$	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2009	1.107	2.765	240	1.808	5.920
Provisiones aplicadas	(1.294)	-	(720)	(1.808)	(3.822)
Aumento de provisiones	187	-	480	2.090	2.757
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	2.765	-	2.090	4.855

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 9 Contingencias, Compromisos y Garantías Recibidas

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no tiene contingencias, compromisos y garantías.

Nota 10 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 11 Remuneraciones y Gastos del Personal

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han pagado al personal o provisionado con cargo a resultados, los siguientes conceptos:

	2010 M\$	2009 M\$
Remuneraciones del personal	-	4.859
Bonos o gratificaciones	-	1.466
Leyes sociales	-	205
Seguro de salud	-	193
Vacaciones	-	(45)
Almuerzos	-	6
Total remuneraciones y otros gastos del personal	<u>-</u>	<u>6.684</u>

Durante el año 2010, la sociedad no tuvo personal contratado (1 en 2009).

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 12 Operaciones con Partes Relacionadas

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas durante los años 2010 y 2009:

Empresa	Rut	Relación	Descripción	Monto de las transacciones M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
Año 2010:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.118	(10.118)
Año 2009:					
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Matriz	Gastos varios	10.430	(10.430)

Nota 13 Ingresos Operacionales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el monto por ingresos operacionales que se muestran en el estado de resultados se detalla a continuación:

	2010 M\$	2009 M\$
Ingresos financieros:		
Ingresos por cuotas fondos mutuos	10.891	23.602
Sub-total	<u>10.891</u>	<u>23.602</u>
Otros ingresos de operación:		
Diferencia de cambio	8	-
Otros ingresos operacionales	-	279
Sub-total	<u>8</u>	<u>279</u>
Total ingresos operacionales	<u><u>10.899</u></u>	<u><u>23.881</u></u>

Nota 14 Gastos de Administración

Los gastos derivados de la administración que se muestran bajo el rubro “Gastos de Administración” del Estado de Resultados, corresponden a los siguientes:

	2010 M\$	2009 M\$
Gastos de administración:		
Arriendos de oficinas	3.008	2.989
Honorarios por auditoría de los estados financieros	4.681	4.067
Otros gastos generales de administración	1.408	1.857
Comisiones	7.110	7.440
Patentes	3.597	3.626
Total gastos de administración	<u><u>19.804</u></u>	<u><u>19.979</u></u>

SCOTIA SUD AMERICANO ASESORÍAS FINANCIERAS LTDA.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Nota 15 Administración de Riesgos

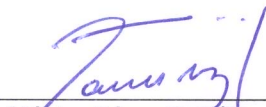
Las políticas de administración de riesgos son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la 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.

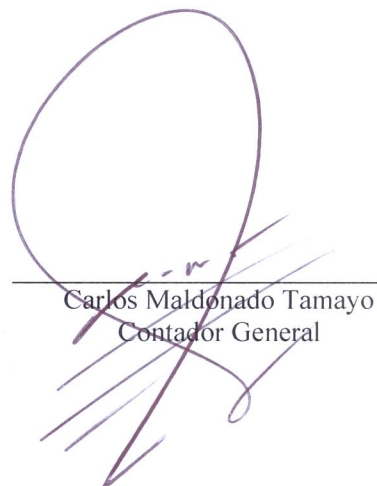
Esta nota debe ser leída y analizada en conjunto con lo revelado en Nota 38 de los estados financieros consolidados de la matriz Scotiabank Chile.

Nota 16 Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 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



Carlos Maldonado Tamayo
Contador General