

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre de 2015 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Activos	Nota	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	6	460.446	486.978
Instrumentos financieros		34.567.664	24.673.546
A valor razonable – Cartera propia disponible		4.906.787	206.885
Renta variable (IRV)	8	50.319	35.480
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	8	4.856.468	171.405
A valor razonable – Cartera propia comprometida		21.844.137	14.476.080
Renta variable	8	1.396.896	1.102.169
Renta fija e Intermediación Financiera	8	20.447.241	13.373.911
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado – Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado – Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento		7.816.740	9.990.581
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	9	7.816.740	9.990.581
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
Otras		-	-
Deudores por intermediación	10	12.756.902	3.752.781
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	11	988.410	30.015
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12(a)	27.118	22.296
Otras cuentas por cobrar		7.724	5.339
Impuestos por cobrar	21(b)	286.325	395.485
Impuestos diferidos	21(d)	60.199	35.694
Inversiones en sociedades	13	2.477.101	2.451.650
Intangibles		-	-
Propiedades, planta y equipo	14	3.017	4.865
Otros activos	15	956.765	2.151.532
Total activos		52.591.671	34.010.181

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015

Pasivos y patrimonio	Nota	31-03-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Pasivos financieros:		25.530.161	19.958.026
A valor razonable		-	-
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento		18.518.672	12.945.492
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	16(a)	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16(b)	18.515.457	12.944.787
Otras	16(c)(d)	3.215	705
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	17	7.011.489	7.012.534
Acreedores por intermediación	18	12.722.157	3.742.507
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	19	4.129.169	64.749
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	-	-
Otras cuentas por pagar		239.533	317.877
Provisiones	20	290.636	175.538
Impuestos por pagar	21(c)	48.205	28.665
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		<u>42.959.861</u>	<u>24.287.362</u>
Patrimonio:			
Capital	24(a)	2.454.601	2.454.601
Reservas	24(b)	1.883.921	1.872.400
Resultados acumulados	24(c)	5.395.818	5.945.286
Resultado del ejercicio	24(c)	(102.530)	(549.468)
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total patrimonio		<u>9.631.810</u>	<u>9.722.819</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>52.591.671</u>	<u>34.010.181</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

Estado de resultados	Notas	31-03-2016	31-03-2015
		M\$	M\$
Resultado por intermediación:			
Comisión por operaciones bursátiles	22	289.082	216.152
Comisión por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios	22	(76.352)	(93.928)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		<u>212.730</u>	<u>122.224</u>
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	22	237.977	109.533
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	22	100.630	66.888
Total resultado por instrumentos financieros		<u>338.607</u>	<u>176.421</u>
Resultado por operaciones de financiamiento:			
Gastos por financiamiento		(189.615)	(79.829)
Otros gastos financieros		(9.381)	(6.452)
Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(198.996)</u>	<u>(86.281)</u>
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos del personal		(227.199)	(262.832)
Gastos de comercialización		-	-
Otros gastos de administración		(296.551)	(248.782)
Total gastos de administración y comercialización		<u>(523.750)</u>	<u>(511.614)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	5	12.576	(3.673)
Resultado de inversiones en sociedades	13	18.751	19.746
Otros ingresos (gastos)		-	-
Total otros resultados		<u>31.327</u>	<u>16.073</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>(140.082)</u>	<u>(283.177)</u>
Impuesto a la renta	21(a)	<u>37.552</u>	<u>43.630</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>(102.530)</u>	<u>(239.547)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

Estado de otros resultados integrales	Nota	31-03-2016	31-03-2015
		M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>(102.530)</u>	<u>(239.547)</u>
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	24(b)	11.521	(264.590)
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>11.521</u>	<u>(264.590)</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio		<u>(91.009)</u>	<u>(504.137)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

Año 2016	Nota	Capital M\$	Reservas	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$			
Saldo inicial al 1 de enero de 2016		2.454.601	1.872.400	5.945.286	(549.468)	9.722.819
Resultados integrales del ejercicio		-	11.521	-	-	11.521
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	24(b)	-	11.521	-	-	11.521
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	(102.530)	(102.530)
Transferencias a resultados acumulados		-	-	(549.468)	549.468	-
Dividendos distribuidos		-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2016	24(a)	2.454.601	1.883.921	5.395.818	(102.530)	9.631.810

Año 2015	Nota	Capital M\$	Reservas	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$			
Saldo inicial al 1 de enero de 2015		2.454.601	2.317.642	5.857.375	87.911	10.717.529
Resultados integrales del ejercicio		-	(264.590)	-	-	(264.590)
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	23(b)	-	(264.590)	-	-	(264.590)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-	-	-	(239.547)	(239.547)
Transferencias a resultados acumulados		-	-	87.911	(87.911)	-
Dividendos distribuidos		-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2015	23(a)	2.454.601	2.053.052	5.945.286	(239.547)	10.213.392

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

Flujo neto total del período	Nota	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones recaudadas/(pagadas)		267.927	142.046
Ingreso/(egreso) neto por cuenta de clientes		(37.513)	(89.938)
Ingreso/(egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(8.726.363)	1.502.336
Ingreso/(egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingreso/(egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		2.274.471	7.343.351
Ingreso/(egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(506.844)	(540.066)
Impuestos pagados		-	(6.687)
Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de la operación		1.314.587	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(5.413.735)</u>	<u>8.351.042</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso/(egreso) neto por pasivos financieros		5.380.010	(8.227.109)
Ingreso/(egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		-	-
Aumentos de capital		-	-
Reparto de utilidades y de capital	24(c)	-	-
Otros ingresos/(egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>5.380.010</u>	<u>(8.227.109)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingreso por venta de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	13	-	-
Incorporación de propiedades, planta y equipo	14	-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos/(egresos) netos de inversión		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto total/(negativo) positivo del período		<u>(33.725)</u>	<u>123.933</u>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente			
		7.193	(3.673)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(26.532)	120.260
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		486.978	526.105
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u>460.446</u>	<u>646.365</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(1) Información general

Razón social: Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.

RUT: 96.568.550-2

Domicilio Legal: Agustinas N°1.225, piso 5, comuna de Santiago.

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, según consta en escritura pública de fecha 9 de noviembre de 1989, y se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores con el N°0140 bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El objetivo de la Sociedad es ejecutar toda clase de operaciones de corretaje de valores y en especial, actuar como corredor de bolsa.

(a) Accionistas

	31-03-2016 N° acciones	31-03-2016 %
Scotiabank Chile	11.872	99,82
Nova Scotia Inversiones Ltda.	22	0,18
Totales	<u>11.894</u>	<u>100,00</u>

Los estados financieros fueron autorizados con fecha 28 de abril de 2016 por el Directorio de la Sociedad.

(b) Grupo económico

El grupo económico Scotiabank Chile está compuesto por las siguientes sociedades:

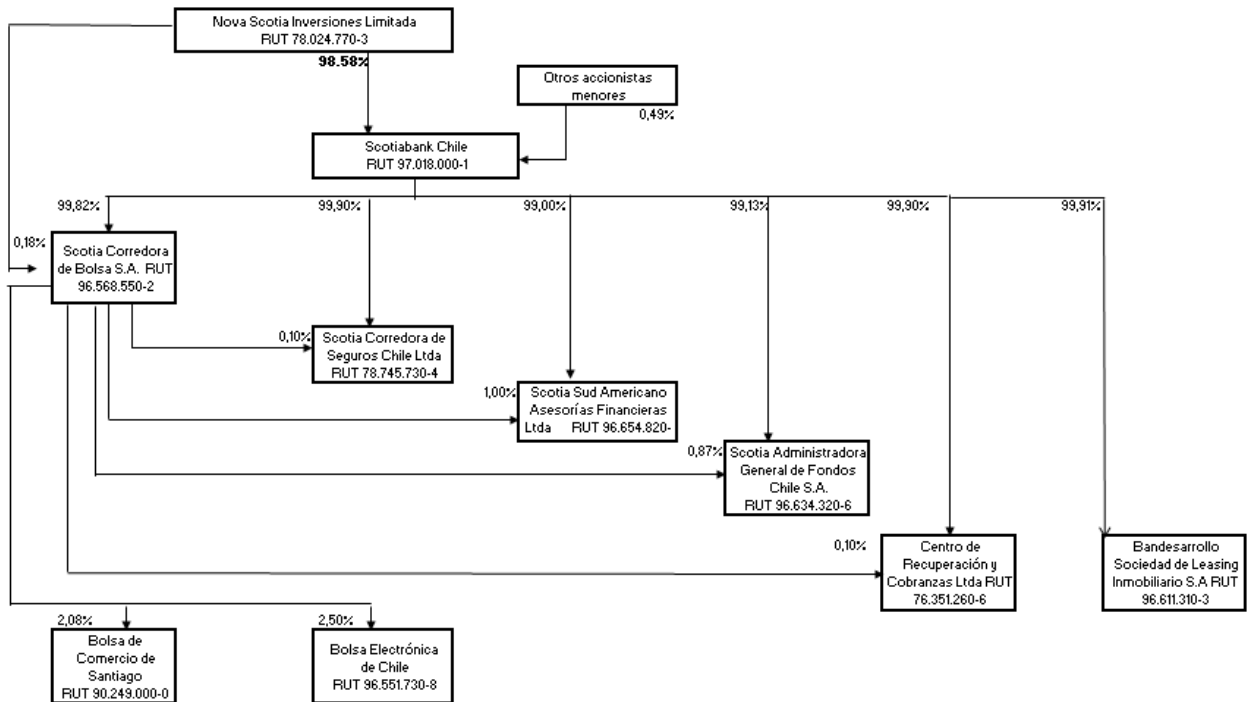
- Scotiabank Chile
- Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.
- Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.
- Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.
- Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.
- Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.
- Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(1) Información general, continuación

(c) Malla grupo económico



La empresa auditora externa que presta servicios a Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. es KPMG Auditores Consultores Ltda., RUT 89.907.300-2, con domicilio en Av. Isidora Goyenechea N°3520 piso 2, Las Condes, Santiago de Chile.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(1) Información general, continuación

(d) Descripción de los principales negocios

Dentro de los distintos tipos de negocios que realiza nuestra corredora actualmente podemos destacar los siguientes:

Acciones, operaciones simultáneas, monedas de oro, dólares, forward, pactos y compra anticipada de depósitos a plazo.

(i) Compra y venta de acciones

Corresponden a las transacciones de compra y venta de acciones por orden y cuenta de un cliente, persona natural o jurídica, que realiza la Corredora de Bolsa, a través del Mercado Bursátil.

Las órdenes de compra y venta de acciones sean telefónicas, escritas o vía Internet tendrán una vigencia diaria, a no ser que se especifique su vigencia (vía mail o carta).

El tiempo que demora la orden en ejecutarse es variable, depende de distintos factores como por ejemplo:

- Oferta y demanda.
- Liquidez y presencia del papel.
- Precio de la acción.

(ii) Operaciones simultáneas

Corresponde a una alternativa de inversión o financiamiento, a través del Mercado Bursátil. En términos sencillos corresponde a Ventas con pacto de recompra (Repos) con Acciones.

Una operación simultánea es aquella en que se realiza una compra/venta a plazo en forma conjunta e indisoluble con una venta/compra al contado, por idéntico número de acciones y en el mismo instrumento.

(iii) Monedas de oro

Corresponden a las transacciones de compra y venta de Monedas de oro acuñadas por el Banco Central, por orden y cuenta de un cliente, persona natural o jurídica, que realiza la Corredora de Bolsa, a través del Mercado Bursátil.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(1) Información general, continuación

(d) Descripción de los principales negocios, continuación

(iv) Compra y venta de dólares (Spot)

Corresponden a las transacciones de compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América u arbitrajes de terceras monedas, que realiza la corredora de Bolsa en el Mercado Informal.

(v) Forward de monedas (USD)

Es un contrato a través del cual las partes se obligan a comprar/vender una determinada cantidad de dólares en una fecha específica futura a un precio predeterminado en la fecha de inicio del contrato.

(vi) Ventas con pacto de retrocompra (Repos)

Son aquellas transacciones en las cuales las Corredoras de Bolsa venden a un tercero una cantidad determinada de instrumentos financieros de oferta pública e inscritos en el registro de Valores, los cuales el vendedor se compromete por escrito a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido (valor de vencimiento) que lleva implícito una tasa de interés acordada entre las partes.

(vii) Compra de instrumentos con pacto de retroventa

Consiste en comprar un instrumento con un contrato de retroventa a una fecha futura y a un precio fijo determinado al momento de la venta. Está orientado principalmente a la inversión de los excedentes de caja de la corredora.

(viii) Servicio de intermediación de instrumentos de renta fija e intermediación financiera

Corresponde al servicio de intermediario para la compra o venta de instrumentos financieros en el Mercado local, a través de las Bolsas de Valores. Nuestros principales clientes son institucionales (AFP, Compañías de Seguro, Bancos, Fondos Mutuos, etc.)

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(1) Información general, continuación

(d) Descripción de los principales negocios, continuación

(ix) Servicio de intermediación de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, continuación

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Renta variable	253	3
Dólar	14	1
Pactos	8	1
Intermediación IIF	2	2
Intermediación RF	1	2
Simultáneas	1	-
Préstamo de acciones	-	1

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Estados financieros al 31 de marzo de 2016

Los estados financieros al 31 de marzo de 2016 y por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de abril de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de marzo de 2016, no existen instrucciones de la SVS que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(a) Declaración de cumplimiento, continuación

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 12 de febrero de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2015, no existen instrucciones de la SVS que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por KPMG auditores consultores Ltda., cuya opinión sin salvedades fue emitida con fecha 13 de febrero de 2015.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como moneda funcional y de presentación el peso chileno, basándose principalmente en que el peso chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual se opera y además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso chileno son considerados como moneda extranjera.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Moneda funcional y de presentación, continuación

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

	31-03-2016	31-12-2015
	\$	\$
Unidad de fomento	25.812,05	25.629,09
Dólar observado	669,80	710,16

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(e) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

(f) Reclasificaciones significativas

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015, no ha efectuado reclasificaciones significativas.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables

(a) Bases de medición

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

- Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados, son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en resultados.
- Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no tienen cotización bursátil y que poseen características de préstamos.
- Las inversiones en sociedades se presentan a valor razonable con ajuste a patrimonio.

(b) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo está compuesto por el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(c) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según lo dispuesto en la NIIF 9 y según lo requerido por el oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros de la siguiente forma: (i) A valor razonable con cambios en resultados y (ii) A costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y renta variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Activos financieros, continuación

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

(ii) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por operaciones de la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados al inicio a su costo amortizado más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de operaciones de compras con retroventas.

Las inversiones al vencimiento y los deudores por intermediación se valorizarán a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

Reconocimiento y medición de activos financieros

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados del ejercicio. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren, y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Activos financieros, continuación

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable por resultados”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultado de inversiones en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

(d) Deudores por intermediación

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales pasados 30 días a contar del vencimiento del derecho, y por lo que no se podrá cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El interés implícito es desagregado y reconocido como ingreso financiero a medida que se devenga.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “gastos de administración”. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como partidas al haber de “gastos de administración”.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) Inversiones en sociedades

Se incluyen en este rubro las inversiones en sociedades en las que Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. posee la capacidad de ejercer influencia significativa y son valorados por el método de la participación (VP) y aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable con cambios en patrimonio. Adicionalmente en este rubro se clasifican las acciones que la sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago al 31 de marzo de 2016, las cuales se presentan a valor razonable con cambio en patrimonio.

(f) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas correspondientes a de equipos son registradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En caso de elementos que afecten la valorización de rubro y sus correspondientes depreciaciones, se analizará la política y criterios contables que les aplique.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Equipos : 3 – 10 años
Otros : 4 – 12 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(g) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Las diferencias de valoración que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y de los reajustables por el tipo de cambio, se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Reajuste y Diferencia de Cambio”.

(h) Deterioro de activos

(i) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados, es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adecuado a Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarara en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro en instrumento de inversión disponibles para la venta, se reconocen transfiriendo a resultados la pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales y presentada en otras reservas en el patrimonio. La pérdida acumulada que se elimina de otros resultados integrales y se reconoce en resultados, corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición neto de pagos de capital y amortización, y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(h) Deterioro de activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de los intangibles que aun no se encuentran disponibles para ser usados, los montos recuperables se estiman en cada fecha de balance. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo excede su importe recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en período anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(i) Acreedores por intermediación

Se incluyen los acreedores por operaciones de intermediación, producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar producto de las operaciones a plazo generadas por simultáneas por cuenta de clientes.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Pasivos financieros a valor razonable

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 valorizan al costo amortizado usando el método de tasa efectiva. Para dichas operaciones se ha determinado que no existen costos significativos directamente atribuibles a las operaciones que sean incorporadas a la tasa efectiva, por lo cual este rubro no presenta ajustes debido a que la tasa efectiva es la tasa de contrato.

(k) Pasivos financieros a costo amortizado

En este grupo se incluyen aquellos pasivos financieros con pagos fijos o determinables, tales como, operaciones de venta con retrocompra sobre IRV, IRF e IIF, además de cuentas por pagar correspondientes a primas por préstamos de acciones.

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos en los términos establecidos en “NIC 12, impuestos a la renta”.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida que estén disponibles futuras ganancias fiscales contra las que las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación y son reducidos al punto en que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Ajuste impuesto diferido según aumento gradual tasa impuesto a la renta de primera categoría Ley N°20.780 DO 29 de septiembre de 2014: En el diario oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780 “Reforma tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, y que en su artículo cuarto de las disposiciones transitorias, establece la vigencia de la modificación de la tasa del impuesto de primera categoría y su aumento gradual, a contar del año comercial 2014.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

Año comercial	Tasa de impuesto a la renta primera categoría vigente
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,0%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27,0%

(*) A contar del ejercicio comercial 2017, comienzan a regir los nuevos regímenes tributarios al cual deben optar durante el último semestre los contribuyentes de primera categoría, como es el caso de la sociedad, el primero denominado régimen atribuido (Artículo N°14 a Ley de la renta) sobre la base de rentas que tributan en el año que se generan, y régimen parcialmente integrado (Artículo 14 B de la Ley de la renta) sobre la base de rentas que tributan en el año que se distribuyan efectivamente. Este último régimen parcialmente integrado, deberá considerar en el año comercial 2017 una tasa de impuesto renta de primera categoría transitoria del 25,5% y a partir del año comercial 2018 una tasa del 27%.

En consideración a que el aumento gradual de tasa de impuesto a la renta de primera categoría señalado, aplicó a contar el año comercial 2014, se efectuó un ajuste del impuesto diferido, en función del incremento de tasa por año comercial y tiempo prudencial estimado de imputación o consumo de las diferencias temporales activas y pasivas vigentes al 1 de enero de 2014, y flujo de nuevas partidas activas y pasivas ingresadas al 30 de septiembre de 2014, de acuerdo a criterios prudenciales. Para el ajuste señalado, se utilizó provisionalmente la situación de régimen parcialmente integrado.

Por último, de acuerdo a lo indicado por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°856 emitido el 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producto del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, se reconocieron excepcionalmente por única vez en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esa fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente en esta nota.

(m) Provisiones

Las provisiones se valoran por el valor actual de los flujos futuros que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(n) Reconocimiento de ingresos

Resultado por intermediación

(i) Comisiones por operaciones bursátiles

En este subgrupo se registran los ingresos por comisiones y los derechos de bolsa, producto de la intermediación de instrumentos financieros, efectuada en bolsas de valores.

(ii) Comisiones por operaciones extra bursátiles

En este subgrupo se registran los ingresos por comisiones de los intermediarios de valores, por intermediación de instrumentos financieros, efectuada fuera de bolsa.

(iii) Gastos por comisiones y servicios

En este subgrupo se registran tanto los gastos por comisiones y servicios como los derechos de bolsa devengados, producto de operaciones inherentes a la actividad de intermediación de instrumentos financieros.

Resultado por instrumentos financieros

(i) A valor razonable

En este subgrupo se registran los resultados netos obtenidos por la gestión de los instrumentos financieros, clasificados en la categoría a valor razonable. Estos resultados pueden estar dados por ajustes a valor razonable, por la venta de los instrumentos, dividendos u otros originados por instrumentos financieros de esta categoría. Además, se incluyen los resultados obtenidos por operaciones de compraventa de moneda extranjera.

- **A valor razonable – Instrumentos financieros derivados**
En este subgrupo se registran los resultados netos del período obtenidos por la gestión de instrumentos financieros derivados, ya sean utilidades provenientes de posiciones activas o pérdidas provenientes de posiciones pasivas. El resultado se genera por el ajuste a su valor razonable o por la liquidación del instrumento financiero derivado.
- **A costo amortizado – Operaciones de financiamiento**
En este subgrupo se registran los resultados por intereses y reajustes del período, provenientes del financiamiento otorgado por el intermediario a través de operaciones de compra con retroventa, sobre instrumentos de renta fija o acciones, y otras cuentas por cobrar por financiamiento, como por ejemplo premio por cobrar por préstamo de acciones.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(o) Costos por financiamiento

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

(p) Transacciones entre 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 al 31 de marzo de 2016, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 31 de marzo de 2016, 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.

(q) Reajuste y diferencia de cambio

Se refleja la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajuste diferentes a la moneda funcional, y que no correspondan a instrumentos financieros.

(r) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados corresponden a corto plazo, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que el servicio relacionado se provea.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(s) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal utilizando base devengada.

(t) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos

El Directorio cumple un rol fundamental en la administración de riesgo y dentro de sus funciones principales está la aprobación de políticas y asegurar el cumplimiento de las mismas. El objetivo de la Administración de Riesgos es identificar, medir y controlar los riesgos, comunicando de forma permanente a la alta dirección los perfiles de riesgo y anticipando situaciones que puedan comprometer la situación patrimonial de la Sociedad en el corto, mediano y largo plazo.

Si bien, a nivel de grupo Scotiabank el riesgo se administra corporativamente, a través de políticas corporativas complementarias. Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. incorpora dentro de sus políticas las disposiciones contenidas en Circular N°2.054 de la Superintendencia de Valores y Seguros, “Instrucciones sobre control interno y gestión de riesgos para intermediarios de valores”. Cada una de las políticas y procedimientos se encuentran estipulados en el Manual antes mencionado, aprobado en forma anual por el Directorio.

La función de Gestión de Riesgo es responsabilidad de la Gerencia de riesgo de mercado, dependiente de la Gerencia División Riesgo. Para ello, la Gerencia de Riesgo de Mercado se apoya directamente en las distintas áreas de la División Riesgo, riesgo de crédito y riesgos operativos para medir, cuantificar y controlar los distintos riesgos inherentes a la Sociedad.

La Gerencia de Riesgo de Mercado, como coordinador de la Función de control y Gestión de Riesgos, reporta directamente al Directorio de la Sociedad, la planificación anual de riesgos, los eventuales incumplimientos normativos e internos, el reporte anual de actividades y propone los manuales de control interno para aprobación del Directorio.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por las políticas, a fin de garantizar la salud financiera de la Sociedad. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Sociedad busca identificar y monitorear los factores que inciden en los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

Gestión del riesgo financiero

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo financiero desarrollados por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., de acuerdo a la NIIF 7 y la Circular N°2054 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tasa de interés y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo buscan maximizar la rentabilidad de la Sociedad y de los propios clientes, dentro de un marco de límites apropiados que garanticen una gestión de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas de la industria y de las políticas de Scotiabank Chile.

La Sociedad cuenta con su propio manual de control interno, gestión de riesgos y su Administración de Riesgos de Mercado, que se enmarca dentro de las Políticas del Libro de Trading de Scotiabank Chile. Presenta sus propios límites de posición, liquidez y concentración que garantizan que los riesgos asumidos por la Sociedad sean acordes a lo esperado. Además la Sociedad cuenta con límites de administración de riesgos tanto normativos como internos que garantizan el control permanente del riesgo que se incurre.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de mercado que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de precios

La Sociedad presenta dentro de su portafolio papeles de renta fija principalmente papeles del Banco Central de Chile y Depósitos en otros bancos siendo el principal riesgo de tasa que se incurre.

(i) Exposiciones globales de mercado

Instrumento a valor de mercado	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Renta fija	25.303.709	13.545.316
Acciones	50.319	35.480
Totales	<u>25.354.028</u>	<u>13.580.796</u>

(ii) Exposiciones sobre instrumentos de renta variable

Al 31 de marzo de 2016 las posiciones propias de acciones son las siguientes:

Instrumento a valor de mercado	Cantidad	Valor de mercado
		M\$
ENDESA	54.000	50.319
Totales	<u>54.000</u>	<u>50.319</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de precios, continuación

(iii) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija

Los riesgos sobre instrumentos de Renta Fija surgen de la posibilidad que posee la Sociedad de invertir su capital en papeles de renta fija y de las compras de instrumentos financieros para garantizar las operaciones Repos con los clientes.

Instrumento a valor de mercado	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
DPN	18.778.662	13.085.061
BCP	3.515.928	428.850
PDBC	2.996.360	-
LCHR	6.002	6.117
PRC	5.039	23.597
BR	1.718	1.691
BCU	-	-
CERO	-	-
BTP	-	-
Totales	<u>25.303.709</u>	<u>13.545.316</u>

(iv) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija por concentración

Emisor	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Instituciones Financieras	18.784.664	13.091.178
Banco Central de Chile	6.517.327	452.447
Tesorería General de La República	1.718	1.691
Totales	<u>25.303.709</u>	<u>13.545.316</u>

Análisis de la sensibilidad de cada emisor se presenta en el punto d).

(v) Exposiciones sobre instrumentos Forward

La Sociedad al día 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no presenta operaciones forward.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(c) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge para los fondos que operan en moneda extranjera o en forma internacional y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al peso chileno, como moneda funcional. El riesgo cambiario surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. Se considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario.

(d) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La Sociedad mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tasa de interés de acorde a sus límites establecidos y que es monitoreado constantemente para el cumplimiento de los mismos.

La Sociedad mide su sensibilidad al movimiento de tasa de interés mediante su (DV01) es decir, movimiento de 1 punto base en la tasa de interés.

A continuación se presenta la duración y sensibilidad al punto base del portafolio de la Sociedad:

Instrumentos	31-03-2016		31-12-2015	
	Sensibilidad	Duración (días)	Sensibilidad	Duración (días)
Banco Central de Chile	(1.182.585)	940	(135.459)	283
Tesorería General de la República	(26)	55	(68)	-
Instituciones Financieras	<u>(648.447)</u>	117	<u>(864.636)</u>	22
Total renta fija	<u>(1.831.058)</u>		<u>(1.000.163)</u>	

(e) Riesgo de crédito

La Sociedad está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

Para mitigar el riesgo de crédito de la Sociedad cuenta con límites de concentración y la exigencia de garantías a cada contraparte que le permiten mantener acotados los riesgos de contraparte.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito, continuación

Las exposiciones generales por las distintas clasificaciones de riesgo es el siguiente:

Rating	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
N-1	18.778.662	13.085.061
NA	6.519.045	454.138
AAA	6.002	6.117
Totales	<u>25.303.709</u>	<u>13.545.316</u>

(f) Riesgo de liquidez

Se define el riesgo de liquidez como la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna a precios razonables. Estas obligaciones financieras derivan de los compromisos de desembolsos de las inversiones comprometidas, así como los pagos derivados de contratos establecidos.

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

- Cumplir oportunamente con las obligaciones contractuales.
- Liquidar posiciones sin pérdidas significativas.
- Evitar sanciones regulatorias por incumplimiento de índices normativos.

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

- Alta liquidez alcanzada por una reducida base de activos líquidos.
- Baja diversificación o alta concentración de activos financieros y comerciales en término de emisores, plazos y factores de riesgo.
- Efectos reputacionales corporativos adversos que se traduzcan en acceso no competitivo a financiamiento o falta de éste.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(f) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas

Situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.

- Movimientos extremos o correcciones/eventos no esperados en los mercados internacionales y local.
- Cambios regulatorios, intervenciones de la autoridad monetaria, entre otras.

Las explosiones al riesgo de liquidez se producen por el descalce de plazos entre activos y pasivos de la Sociedad, es decir, la diferencia entre los flujos de vencimiento contractual de la cartera de la Sociedad. El riesgo de liquidez de la Sociedad se genera principalmente con el producto de repos, donde el plazo del contrato es diferente al instrumento financiero del colateral que se compra.

La administración de liquidez reviste una importancia estratégica para la Sociedad, siendo una de sus preocupaciones centrales. En este contexto, se ha diseñado y establecido límites internos de liquidez que garantizan el control de liquidez de la Sociedad.

El siguiente cuadro ilustra los flujos de vencimiento de la cartera de la Sociedad al día 31 de marzo de 2016:

	Hasta 7 días	Entre 7 y 30 días	Entre 30 y 90 días	Sobre 90 días
Activos	1.549.374	2.314.372	7.070.364	14.419.918
Pasivos	<u>(6.184.033)</u>	<u>(10.858.641)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>(4.634.659)</u>	<u>(8.544.269)</u>	<u>7.070.364</u>	<u>14.419.918</u>

(g) Estimación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros transados en mercados se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(g) Estimación del valor razonable, continuación

La Sociedad presenta activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, según el siguiente detalle:

Activos a valor razonable	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	460.446	486.978
Instrumentos financieros	34.567.664	24.673.546
Deudores por intermediación	12.756.902	3.752.781
Cuentas por cobrar	1.015.528	52.311
Otras cuentas por cobrar	7.724	5.339
Inversiones en sociedades	2.477.101	2.451.650
Totales	<u>51.285.365</u>	<u>31.422.605</u>
Pasivos a valor razonable	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pasivos financieros	25.530.161	19.958.026
Acreedores por intermediación	12.722.157	3.742.507
Cuentas por pagar	4.129.169	64.749
Otras cuentas por pagar	239.533	317.877
Totales	<u>42.621.020</u>	<u>24.083.159</u>

Adicionalmente, las estimaciones del valor razonable presentadas anteriormente, no intentan estimar el valor de las ganancias de la Sociedad generadas por su negocio, ni futuras actividades de negocio, y por lo tanto no representa el valor de la Sociedad como empresa en marcha. A continuación se detallan los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de cada activo y pasivo.

(h) Efectivo y equivalente al efectivo

El valor registrado de efectivo se aproxima a su valor razonable estimado dado por su naturaleza de corto plazo.

(i) Instrumentos financieros

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros se determinó utilizando valores de mercado o cotizaciones de un corredor disponible, o los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros con características similares. Las inversiones con vencimiento en menos de un año se valorizan a su valor registrado, porque son, debido a su corto plazo de madurez, consideradas que tienen un valor razonable, que no es significativamente diferente de su valor registrado.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(j) Resto de créditos y cuentas por cobrar

Los valores razonables estimados se basan en los valores registrados.

(k) Medida del valor razonable y jerarquía

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El procedimiento de valorización de instrumentos es un proceso de ejecución de responsabilidad de la Gerencia de Operaciones de la Sociedad y supervisada por la Gerencia de Riesgo de Mercado, garantizando en todo momento la adecuada separación de funciones entre el control y las actividades de negocio. Este proceso contempla tareas tales como la carga de precios a sistemas de valorización, ejecución de los procesos de valorización de carteras y registro de los resultados.

Los precios de valorización de las carteras de la Sociedad son obtenidos en su totalidad por la Gerencia de Riesgo de Mercado a través de las últimas transacciones disponibles de los Terminales Bolsa de Comercio. Además Riesgo de Mercado valora las carteras según lo especificado en las Políticas de la propia Sociedad y de Scotiabank Chile.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2

Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3

Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las inversiones para la Sociedad cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile (BCP), instrumentos de deuda de la Tesorería General de la República y depósitos de instituciones financieras.

Las inversiones para la Sociedad cuyos valores se encuentran incluidos en el nivel 2, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile (PRC y CERO), Letras Hipotecarias de Bancos, instrumentos derivados, Bonos de Reconocimiento y tanto las operaciones activas y pasivas de pactos.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Sociedad (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2016:

Instrumento	Tipo	31-03-2016	31-03-2016
		M\$	M\$
		Nivel 1	Nivel 2
Renta Fija	BCP	3.515.928	-
Renta fija	DPN	-	18.778.662
Renta Fija	PDBC	-	2.996.360
Renta fija	LCHR	-	6.002
Renta fija	PRC	-	5.039
Renta Fija	BR	-	1.718
Totales		<u>3.515.928</u>	<u>21.787.781</u>

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

No existe transferencia entre niveles para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia

(i) Patrimonio depurado

Concepto	Monto
Patrimonio contable	9.631.810
20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días.	-
Mayor valor acción bolsas respecto valor promedio de mercado	(1.500.797)
1% custodia + UF30.000	(966.506)
Activos impagos	(4.450)
	<hr/>
Patrimonio depurado	7.160.057
Patrimonio mínimo legal	UF14.000

(ii) Índices

(ii.1) Índices de liquidez

Índice liquidez general

Activos hasta 7 días	Monto
Efectivo y equivalente al efectivo	460.446
Instrumentos financieros	10.389.300
Deudores por intermediación	12.732.297
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	988.410
Otras cuenta por cobrar	-
	<hr/>
Activos realizables hasta 7 días	<u>24.570.453</u>

Pasivos hasta 7 días	Monto
Pasivos financieros	7.675.430
Acreedores por intermediación	12.708.872
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	4.129.169
Otras cuenta por pagar	-
	<hr/>
Pasivos exigibles hasta 7 días	<u>24.513.471</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.1) Índices de liquidez, continuación

Activos disponibles y realizables hasta 7 días = $\frac{\text{M\$24.570.453}}{\text{M\$24.513.471}}$ = 1,00 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días

Índice de liquidez por intermediación

Activos	Monto
Efectivo y equivalente al efectivo	460.446
Deudores por intermediación	12.756.902
Activos impagos	<u>(957)</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	<u><u>13.216.391</u></u>

Pasivos

Acreeedores por intermediación 12.722.157

Activo disponible más deudores por intermediación = $\frac{\text{M\$13.216.391}}{\text{M\$12.722.157}}$ = 1,04 veces
Acreeedores por intermediación

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.2) Índices de solvencia

Patrimonio líquido

	Monto M\$
Total activos	52.591.671
Saldo total del pasivo	(42.959.861)
Saldo de inversiones en sociedades	(2.477.101)
50% del monto de la valorización por el método de la participación (VP) de los títulos patrimoniales de las Bolsas de Valores	410.836
Saldo de otros activos a más de un año	-
Activos en garantía por obligaciones a terceros	-
50% del monto neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(1.509)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(27.118)
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(13.766)
Saldo activos impagos	(1.059)
Saldo neto impuestos por recuperar	(3.391)
	<hr/>
Patrimonio líquido	<u>7.518.702</u>

Razón de endeudamiento

	Monto
Total pasivo	42.959.861
50% Obligaciones por retro-compra, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma	-
Acreedores por intermediación	<u>(12.722.157)</u>
	<hr/>
Total pasivos exigibles	<u>30.237.704</u>

Total pasivos exigibles	=	<u>M\$ 30.237.704</u>	
Patrimonio líquido	=	M\$ 7.518.702	= 4,02 veces

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.2) Índices de solvencia, continuación

Razón de cobertura patrimonial

	Monto M\$	% Aplicado	Cobertura M\$
Acciones, oro y dólar:			
Acciones de transacción bursátil	50.319	20	10.064
Acciones sin transacción bursátil	-	40	-
Oro	-	20	-
Dólar	4	5	-
Cuotas fondos mutuos:			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10	-
C.F.M. mixto	-	15	-
C.F.M. de inversión de instrumentos de capitalización	-	15	-
C.F.M. de libre inversión	-	15	-
C.F.M. estructurado	-	15	-
C.F.M. dirigido a inversionistas calificados	-	18	-
Deudores por intermediación	12.756.902	0,5	63.785
Cuentas referidas en N°2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N°18			
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	988.410	10	98.841
Otras cuentas por cobrar	7.724	10	772
Otros activos a menos de un año	1.243.090	10	124.309
Obligaciones y derechos en moneda extranjera:			
Derechos en moneda extranjera	-	5	-
Saldo neto acreedor en moneda extranjera	-	20	-
Saldo neto acreedor por tipo de divisa	-	15	-
Otros activos y pasivos:			
Títulos accionarios sobre los cuales el intermediario ha efectuado operaciones de venta corta por cuenta propia	-	20	-
Subtotal (a)			<u>297.771</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.2) Índices de solvencia, continuación

Razón de cobertura patrimonial, continuación

Ítem	Monto con garantía M\$	Bancos. y empresas M\$	% aplicado con garantía %	Bancos. y empresas %	Cobertura M\$
Títulos de deuda					
Grupo A	2.998.078	7.885.712	2	2,6	264.991
B	209.154	10.892.949	5	6,5	718.500
C	3.311.812	760	8	10,4	265.024
D Tipo 1	-	5.241	9	11,7	613
Tipo 2	-	-	14	18,2	-
E Tipo 1	-	-	14	18,2	-
Tipo 2	-	-	25	32,5	-
Títulos de deuda con tasa flotante					
Grupo A	-	-	2	2,6	-
B	-	-	5	6,5	-
C	-	-	5	6,5	-
D	-	-	6	7,8	-
E	-	-	7	9,1	-
Subtotal (b)					<u>1.249.128</u>
Monto cobertura patrimonial (a+b)					<u><u>1.546.899</u></u>
Monto cobertura patrimonial		= M\$ 1.546.899	=	20,57%	
Patrimonio líquido		= M\$ 7.518.702			

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(5) Reajuste y diferencia de cambio

Al 31 de marzo de 2016 y 2015:

Cuentas	Abono (cargo) a resultado									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	01-01-2015 al 31-03-2016	01-01-2015 al 31-03-2015	01-01-2015 al 31-03-2016	01-01-2015 al 31-03-2015	01-01-2015 al 31-03-2016	01-01-2015 al 31-03-2015	01-01-2015 al 31-03-2016	01-01-2015 al 31-03-2015	01-01-2015 al 31-03-2016	01-01-2015 al 31-03-2015
	Actual M\$	Anterior M\$	Actual M\$	Anterior M\$	Actual M\$	Anterior M\$	Actual M\$	Anterior M\$	Actual M\$	Anterior M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(223)	88	-	-	-	-	-	-	(223)	88
Deudores por intermediación	39	4	-	-	-	-	-	-	39	4
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	5.383	-	-	-	-	-	-	-	5.383	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	(13)	(5)	-	-	-	-	-	-	(13)	(5)
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	7.390	(3.760)	-	-	-	-	-	-	7.390	(3.760)
Total diferencia de cambio	12.576	(3.673)	-	-	-	-	-	-	12.576	(3.673)

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(6) Efectivo y equivalente al efectivo

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Bancos en pesos chilenos	457.802	483.200
Bancos en moneda extranjera	2.644	3.778
Totales	460.446	486.978

(7) Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	31-03-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	460.446	-	-	460.446
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.906.787	-	-	4.906.787
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	21.844.137	-	7.816.740	29.660.877
Deudores por intermediación	12.756.902	-	-	12.756.902
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	988.410	-	-	988.410
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	27.118	-	-	27.118
Otras cuentas por cobrar	7.724	-	-	7.724
Inversiones en sociedades	154.632	2.322.469	-	2.477.101
Totales	41.146.156	2.322.469	7.816.740	51.285.365

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	486.978	-	-	486.978
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	206.885	-	-	206.885
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	14.476.080	-	9.990.581	24.466.661
Deudores por intermediación	3.752.781	-	-	3.752.781
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	30.015	-	-	30.015
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	22.296	-	-	22.296
Otras cuentas por cobrar	5.339	-	-	5.339
Inversiones en sociedades	140.702	2.310.948	-	2.451.650
Totales	19.121.076	2.310.948	9.990.581	31.422.605

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(7) Instrumentos financieros por categoría, continuación

(b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	31-03-2016
	M\$	M\$	
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	18.518.672	-	18.518.672
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	7.011.489	7.011.489
Acreedores por intermediación	-	12.722.157	12.722.157
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	4.129.169	4.129.169
Otras cuentas por pagar	-	239.533	239.533
Totales	18.518.672	24.102.348	42.621.020

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	31-12-2015
	M\$	M\$	
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	12.945.492	-	12.945.492
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	7.012.534	7.012.534
Acreedores por intermediación	-	3.742.507	3.742.507
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	64.749	64.749
Otras cuentas por pagar	-	317.877	317.877
Totales	12.945.492	11.137.667	24.083.159

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Al 31 de marzo de 2016:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	M\$		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable:							
Acciones							
Nacionales	50.319	-	1.396.896	-	1.396.896	1.447.215	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos inversión							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Total IRV	50.319	-	1.396.896	-	1.396.896	1.447.215	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de marzo de 2016:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida				Subtotal M\$	Total M\$	Unidades
	Cartera propia disponible M\$	En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Instrumentos de renta variable							
Acciones:							
ENDESA	50.319	-	-	-	-	50.319	54.000
BSANTANDER	-	-	48.525	-	48.525	48.525	1.600.000
BSANTANDER	-	-	61.060	-	61.060	61.060	2.000.000
ENERSIS	-	-	125.454	-	125.454	125.454	700.000
ANDINA-B	-	-	29.555	-	29.555	29.555	14.713
ENERSIS	-	-	135.674	-	135.674	135.674	750.000
ANDINA-B	-	-	41.300	-	41.300	41.300	20.000
ENDESA	-	-	26.766	-	26.766	26.766	28.585
ANDINA-B	-	-	20.950	-	20.950	20.950	10.000
ENDESA	-	-	79.195	-	79.195	79.195	84.728
ENERSIS	-	-	35.707	-	35.707	35.707	200.000
ENDESA	-	-	20.617	-	20.617	20.617	22.000
BSANTANDER	-	-	53.717	-	53.717	53.717	1.700.000
ANDINA-B	-	-	21.100	-	21.100	21.100	10.000
ENDESA	-	-	93.585	-	93.585	93.585	100.000
LAN	-	-	162.082	-	162.082	162.082	37.000
ENERSIS	-	-	54.598	-	54.598	54.598	300.000
BSANTANDER	-	-	47.235	-	47.235	47.235	1.500.000
ANDINA-B	-	-	63.805	-	63.805	63.805	30.000
LAN	-	-	51.823	-	51.823	51.823	12.000
BSANTANDER	-	-	63.820	-	63.820	63.820	2.000.000
ENERSIS	-	-	56.333	-	56.333	56.333	307.424
ENERSIS	-	-	46.440	-	46.440	46.440	250.000
ANDINA-B	-	-	41.520	-	41.520	41.520	20.000
BSANTANDER	-	-	16.035	-	16.035	16.035	500.000
Totales	50.319	-	1.396.896	-	1.396.896	1.447.215	12.250.450

Préstamo de acciones por cuenta de un tercero:

El detalle de los préstamos de acciones efectuados por la sociedad con el fin de que un tercero ejecute una operación de venta corta, es el siguiente:

Nº de operación	Código de posición del corredor (a)	Emisor	Cantidad de acciones	Montos (miles de \$)		
				Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días	Total
-	-	-	-	-	-	-
Totales			-	-	-	-

- (a) Posición del corredor:
1: Corredor prestamista y prestatario
2: Corredor prestamista
3: Corredor prestatario

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de marzo de 2016:

Préstamo de acciones por cuenta propia:

El detalle de los préstamos de acciones efectuados por la sociedad con el fin de que un tercero ejecute una operación de venta corta, es el siguiente

N° de operación	Emisor	Cantidad de acciones	Montos (miles de \$)			Premio por cobrar M\$
			Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días	Total	
710	BSANTANDER	1.600.000	-	48.525	48.525	335
732	BSANTANDER	2.000.000	-	61.060	61.060	379
770	ENERSIS	700.000	-	125.454	125.454	539
771	ANDINA-B	14.713	-	29.555	29.555	127
775	ENERSIS	750.000	-	135.674	135.674	570
776	ANDINA-B	20.000	-	41.300	41.300	173
792	ENDESA	28.585	-	26.766	26.766	91
796	ANDINA-B	10.000	-	20.950	20.950	65
808	ENDESA	84.728	-	79.195	79.195	230
810	ENERSIS	200.000	-	35.707	35.707	104
816	ENDESA	22.000	-	20.617	20.617	58
817	BSANTANDER	1.700.000	-	53.717	53.717	150
827	ANDINA-B	10.000	21.100	-	21.100	51
832	ENDESA	100.000	-	93.585	93.585	215
836	LAN	37.000	-	162.082	162.082	357
837	ENERSIS	300.000	-	54.598	54.598	120
839	BSANTANDER	1.500.000	-	47.235	47.235	104
841	ANDINA-B	30.000	-	63.805	63.805	134
850	LAN	12.000	-	51.823	51.823	88
851	BSANTANDER	2.000.000	-	63.820	63.820	102
857	ENERSIS	307.424	-	56.333	56.333	79
865	ENERSIS	250.000	-	46.440	46.440	60
869	ANDINA-B	20.000	-	41.520	41.520	37
878	BSANTANDER	500.000	-	16.035	16.035	11
	Totales	12.196.450	21.100	1.375.796	1.396.896	4.179

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta variable:						
Acciones						
Nacionales	35.480	-	1.102.169	-	1.102.169	1.137.649
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	35.480	-	1.102.169	-	1.102.169	1.137.649

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$	Unidades
		En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Instrumentos de renta variable							
Acciones:							
CFIPIONERO	35.480	-	-	-	35.480	7.891	
ENERSIS	-	-	67.885	-	67.885	400.000	
CHILE	-	-	70.229	-	70.229	1.000.000	
CHILE	-	-	74.513	-	74.513	1.077.646	
ENERSIS	-	-	65.700	-	65.700	400.000	
SQM-B	-	-	113.000	-	113.000	10.000	
SQM-B	-	-	225.000	-	225.000	20.000	
ENERSIS	-	-	70.851	-	70.851	400.000	
CHILE	-	-	15.666	-	15.666	227.042	
CHILE	-	-	103.225	-	103.225	1.500.000	
ENERSIS	-	-	108.781	-	108.781	618.194	
CHILE	-	-	18.212	-	18.212	265.245	
ENDESA	-	-	33.958	-	33.958	40.000	
CHILE	-	-	69.268	-	69.268	1.000.000	
ENDESA	-	-	8.770	-	8.770	10.000	
CHILE	-	-	57.111	-	57.111	796.523	
Totales	35.480	-	1.102.169	-	1.102.169	1.137.649	7.772.541

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2015:

Préstamo de acciones por cuenta de un tercero:

El detalle de los préstamos de acciones efectuados por la sociedad con el fin de que un tercero ejecute una operación de venta corta, es el siguiente:

N° de operación	Código de posición del corredor (a)	Emisor	Cantidad de acciones	Montos (miles de \$)		
				Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días	Total
-	-	-	-	-	-	-
	Totales		-	-	-	-

- (a) Posición del corredor:
1: Corredor prestamista y prestatario
2: Corredor prestamista
3: Corredor prestatario

Préstamo de acciones por cuenta propia:

El detalle de los préstamos de acciones efectuados por la sociedad con el fin de que un tercero ejecute una operación de venta corta, es el siguiente

N° de operación	Emisor	Cantidad de acciones	Montos (miles de \$)			Premio por cobrar M\$
			Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días	Total	
616	ENERSIS	400.000	-	67.885	67.885	149
621	CHILE	1.000.000	-	70.229	70.229	147
626	CHILE	1.077.646	-	74.513	74.513	119
634	ENERSIS	400.000	-	65.700	65.700	99
636	SQM-B	10.000	-	113.000	113.000	158
638	SQM-B	20.000	-	225.000	225.000	315
640	ENERSIS	400.000	-	70.851	70.851	92
643	CHILE	227.042	-	15.666	15.666	20
644	CHILE	1.500.000	-	103.225	103.225	103
645	ENERSIS	618.194	-	108.781	108.781	109
648	CHILE	265.245	-	18.212	18.212	16
649	ENDESA	40.000	-	33.958	33.958	31
651	CHILE	1.000.000	-	69.268	69.268	55
652	ENDESA	10.000	-	8.770	8.770	7
656	CHILE	796.523	-	57.111	57.111	11
	Totales	7.764.650	-	1.102.169	1.102.169	1.431

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de marzo de 2016:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
		Instrumentos de renta fija e int. financiera:				
Del Estado						
Nacionales	3.098.250	-	-	3.420.795	3.420.795	6.519.045
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	1.758.218	-	-	17.026.446	17.026.446	18.784.664
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	4.856.468	-	-	20.447.241	20.447.241	25.303.709

Al 31 de diciembre de 2015:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
		Instrumentos de renta fija e instituciones financiera				
Del Estado						
Nacionales	25.288	-	-	428.851	428.851	454.139
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	146.117	-	-	12.945.060	12.945.060	13.091.177
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	171.405	-	-	13.373.911	13.373.911	13.545.316

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(9) Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento

El detalle de las operaciones de Compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultáneas), es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2016 M\$	Valor razonable del activo subyacente 31-03-2016 M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,35	25.549	4.204	29.753	27.679
Personas jurídicas	0,00	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,33	1.138.924	6.648.063	7.786.987	7.898.593
Totales	0,34	1.164.473	6.652.267	7.816.740	7.926.272

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		2015 M\$	Valor razonable del activo subyacente 31-12-2015 M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,36	-	67.052	67.052	65.583
Personas jurídicas	0,00	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,36	737.434	9.186.095	9.923.529	9.930.366
Totales	0,36	737.434	9.253.147	9.990.581	9.995.949

(10) Deudores por intermediación

El detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento, es el siguiente:

Resumen	31-03-2016			31-12-2015		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	12.718.056	-	12.718.056	3.685.449	-	3.685.449
Intermediación de operaciones a plazo	38.846	-	38.846	67.332	-	67.332
Totales	12.756.902	-	12.756.902	3.752.781	-	3.752.781

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(10) Deudores por intermediación, continuación

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	21.518	-	21.518	21.518	-	-	-	-
Personas jurídicas	100.761	-	100.761	100.761	-	-	-	-
Intermediarios de valores	3.951.672	-	3.951.672	-	3.951.672	-	-	-
Inversionistas Institucionales	8.633.742	-	8.633.742	-	8.632.785	-	-	957
Partes relacionadas	10.363	-	10.363	-	10.363	-	-	-
Totales	12.718.056	-	12.718.056	122.279	12.594.820	-	-	957

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	334.471	-	334.471	-	334.471	-	-	-
Inversionistas Institucionales	938.118	-	938.118	-	938.090	-	-	28
Partes relacionadas	2.412.860	-	2.412.860	-	2.412.860	-	-	-
Totales	3.685.449	-	3.685.449	-	3.685.421	-	-	28

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	31-03-2016 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	25.561	-	13.285	-	-	38.846
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	25.561	-	13.285	-	-	38.846

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(10) Deudores por intermediación, continuación

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas), continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	31-12-2015 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	67.332	-	-	67.332
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	67.332	-	-	67.332

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Vencidos				Total vencidos M\$
	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Vencidos				Total vencidos M\$
	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(10) Deudores por intermediación, continuación

(c) Movimientos de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Metodología de valorización de cuentas por cobrar por Intermediación y provisiones detallados en Nota 3(e). Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de provisiones por deterioro de valor o incobrables es el siguiente:

Provisión	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

(11) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 31 de marzo de 2016		Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	31-03-2016 M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencimientos M\$
Contrapartes									
Intermediarios de valores		988.410	-	988.410	-	-	-	-	-
Totales		988.410	-	988.410	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2015		Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	31-12-2015 M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencimientos M\$
Contrapartes									
Intermediarios de valores		30.015	-	30.015	-	-	-	-	-
Totales		30.015	-	30.015	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2016 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	5	28.867	18.504	10.363	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	17.663.000	-	-	17.663.000
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4	438.385	2.589	435.796	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	2	7.089.703	78.214	-	7.011.489
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	1	6.130	127	6.003	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	8	173.385	18.753	154.632	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	27.439	-	27.118	321
Otros – Gastos administrativos	12	165.189	165.189	-	-
Totales	38	25.592.098	283.376	633.912	24.674.810

Al 31 de diciembre de 2015 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	5	2.501.538	88.678	2.412.860	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	12.136.613	-	-	12.136.613
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4	412.515	5.428	407.087	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	2	7.166.543	154.009	-	7.012.534
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	1	6.254	137	6.117	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	8	225.755	85.053	140.702	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	22.296	-	22.296	-
Otros – Gastos administrativos	12	513.630	513.630	-	-
Totales	34	22.985.144	846.935	2.989.062	19.149.147

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

Parte relacionada: Scotiabank Chile
Naturaleza de la relación: Matriz

Al 31 de marzo de 2016 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	2	7.892	3.540	4.352	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	17.663.000	-	-	17.663.000
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4	438.385	2.589	435.796	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	5	7.089.703	78.214	-	7.011.489
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	1	6.130	127	6.003	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	321	-	-	321
Otros – Gastos administrativos	12	165.189	165.189	-	-
Totales	26	25.370.620	249.659	446.151	24.674.810

Al 31 de diciembre de 2015 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	2	2.433.442	26.354	2.407.088	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	12.136.613	-	-	12.136.613
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	4	412.515	5.428	407.087	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	2	7.166.543	154.009	-	7.012.534
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	1	6.254	137	6.117	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	12	513.630	513.630	-	-
Totales	22	22.668.997	699.558	2.820.292	19.149.147

Las transacciones con Scotiabank Chile han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar y no se han constituido garantías por estas operaciones.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Parte relacionada: Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2016 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	3	20.975	14.964	6.011	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	139.777	16.076	123.701	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	27.118	-	27.118	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	6	187.870	31.040	156.830	-

Al 31 de diciembre de 2015 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	3	68.096	62.324	5.772	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	186.766	74.318	112.448	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	22.296	-	22.296	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	6	277.158	136.642	140.516	-

Las transacciones con Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar y no se han constituido garantías por estas operaciones.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Parte relacionada: Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2016 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	14.431	2.291	12.140	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	14.431	2.291	12.140	-

Al 31 de diciembre de 2015 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	19.440	9.591	9.849	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	19.440	9.591	9.849	-

Las transacciones con Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar y no se han constituido garantías por estas operaciones.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2016, 2015 y 31 de diciembre de 2015

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Parte relacionada: Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2016 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	11.883	66	11.817	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	11.883	66	11.817	-

Al 31 de diciembre de 2015 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	11.925	174	11.751	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	11.925	174	11.751	-

Las transacciones con Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar y no se han constituido garantías por estas operaciones.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas, continuación

Parte relacionada: Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2016 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	7.294	320	6.974	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	7.294	320	6.974	-

Al 31 de diciembre de 2015 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	7.624	970	6.654	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	7.624	970	6.654	-

Las transacciones con Centro de Recuperación y Cobranza Ltda., han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar y no se han constituido garantías por estas operaciones.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Remuneraciones	56.280	254.804
Compensaciones	-	67.500
Totales	56.280	322.304

(13) Inversiones en Sociedades

(a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP)

Al 31 de marzo de 2016

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD/MM/AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	123.701	14.291.781	1.857.307	31/03/2016
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	12.140	12.139.473	2.290.733	31/03/2016
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	11.817	1.181.677	6.575	31/03/2016
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	6.974	6.973.775	319.197	31/03/2016
Totales	10.000		154.632	34.586.706	4.473.812	

Al 31 de diciembre de 2015

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD/MM/AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	112.448	12.991.666	8.586.379	31/12/2015
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	9.849	9.848.740	9.615.180	31/12/2015
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	11.751	1.175.102	17.427	31/12/2015
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	6.654	6.654.577	970.580	31/12/2015
Totales	10.000		140.702	30.670.085	19.189.566	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(13) Inversiones en Sociedades, continuación

(a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP), continuación

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de las inversiones en cada sociedad, es el siguiente:

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al inicio	112.448	111.167
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	16.076	74.318
Otros movimientos patrimoniales	(4.823)	(73.037)
Totales	<u>123.701</u>	<u>112.448</u>

Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al inicio	9.849	8.260
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	2.291	9.591
Otros movimientos patrimoniales	-	(8.002)
Totales	<u>12.140</u>	<u>9.849</u>

Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al inicio	11.751	11.577
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	66	174
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	<u>11.817</u>	<u>11.751</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(13) Inversiones en Sociedades, continuación

(a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP), continuación

Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	6.654	5.684
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad/(pérdida)	320	970
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	6.974	6.654

Al 31 de marzo de 2016 y diciembre de 2015, el detalle de dividendos percibidos de cada una de las sociedades es el siguiente:

Sociedad	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	-	72.488
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	8.002
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	-
Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.	-	-
Totales	-	80.490

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de las inversiones a valor razonable, es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de acciones	31-03-2016
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.178.993
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	143.476
Totales	2	2.322.469

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(13) Inversiones en Sociedades, continuación

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio, continuación

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	31-12-2015 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.169.213
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	141.735
Totales	<u>2</u>	<u>2.310.948</u>

(i) Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al inicio	2.169.213	2.619.101
Otros movimientos patrimoniales	9.780	(449.888)
Totales	<u>2.178.993</u>	<u>2.169.213</u>

(ii) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al inicio	141.735	137.089
Otros movimientos patrimoniales	1.741	4.646
Totales	<u>143.476</u>	<u>141.735</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de dividendos percibidos de cada una de las sociedades es el siguiente:

Bolsa de Valores	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	-	123.000
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>123.000</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(14) Equipos

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición y el movimiento en equipos, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2016

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	-	-	21.530	-	-	21.530
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de marzo de 2016	-	-	21.530	-	-	21.530
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.848)	-	-	(1.848)
Depreciación acumulada	-	-	(16.665)	-	-	(16.665)
Valor neto al 31 de marzo de 2016	-	-	3.017	-	-	3.017

Al 31 de diciembre de 2015

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	21.530	-	-	21.530
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2015	-	-	21.530	-	-	21.530
Depreciación del ejercicio	-	-	(7.391)	-	-	(7.391)
Depreciación acumulada	-	-	(9.274)	-	-	(9.274)
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	-	-	4.865	-	-	4.865

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(14) Equipos, continuación

Adiciones del ejercicio

Adiciones	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Equipos de oficina	-	-
Equipos de computación	-	-
Valor neto	<u>-</u>	<u>-</u>

Bajas del ejercicio

Bajas	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Equipos de oficina	-	-
Equipos de computación	-	-
Valor neto	<u>-</u>	<u>-</u>

(15) Otros activos

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo entregado en garantía	943.000	2.125.000
Gastos anticipados	13.765	26.532
Valor neto	<u>956.765</u>	<u>2.151.532</u>

(16) Obligaciones por financiamiento

El detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente:

Resumen	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18.515.457	12.944.787
Prima por pagar por préstamo de acciones	3.215	705
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	<u>18.518.672</u>	<u>12.945.492</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(16) Obligaciones por financiamiento, continuación

(a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta	Mas		31-03-2016 M\$
		7 días M\$	de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediario de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta	Mas		31-12-2015 M\$
		7 días M\$	de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediario de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

(b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra).

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta	Mas		31-03-2016 M\$
		7 días M\$	de 7 días M\$		
Personas naturales	0,26	-	835.196	835.196	837.234
Personas jurídicas	0,23	-	17.261	17.261	17.274
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,30	7.650.000	10.013.000	17.663.000	17.669.243
Totales	0,26	7.650.000	10.865.457	18.515.457	18.523.751

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(16) Obligaciones por financiamiento, continuación

(b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra), continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-12-2015 M\$
		Personas naturales	0,26		-
Personas jurídicas	0,23	-	17.640	17.640	17.649
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,30	3.130.313	9.006.300	12.136.613	12.136.067
Totales	0,26	3.130.313	9.814.474	12.944.787	12.945.060

(c) Prima por pagar por préstamo de acciones

Al 31 de marzo de 2016

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,30	-	3.215	3.215
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Totales	0,30	-	3.215	3.215

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,30	-	705	705
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Totales	0,30	-	705	705

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(16) Obligaciones por financiamiento, continuación

(d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de marzo de 2016

Resumen	Tasa de Interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Obligaciones por operaciones préstamo de acciones	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Resumen	Tasa de Interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Obligaciones por operaciones préstamo de acciones	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

(17) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Resumen	31-03-2016 M\$	31/12/2015 M\$
Préstamos bancarios	7.011.489	7.012.534
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	7.011.489	7.012.534

(a) Línea de crédito utilizada

Banco	Monto autorizado M\$	Monto utilizado 31-03/2016 M\$	Monto autorizado M\$	Monto utilizado 31-12-2015 M\$
Scotiabank	80.000.000	-	80.000.000	-
de Chile	640.000	-	640.000	-
Totales	80.640.000	-	80.640.000	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(17) Obligaciones con bancos e instituciones financieras, continuación

(b) Préstamos bancarios

Al 31 de marzo de 2016

Préstamos Bancarios	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$	
Préstamo A	Scotiabank	Peso chileno	0,3517%	-	-	1.001.641	-	1.001.641	
Préstamo B	Scotiabank	Peso chileno	0,3517%	-	-	1.001.641	-	1.001.641	
Préstamo C	Scotiabank	Peso chileno	0,3517%	-	-	1.001.641	-	1.001.641	
Préstamo D	Scotiabank	Peso chileno	0,3517%	-	-	2.003.283	-	2.003.283	
Préstamo E	Scotiabank	Peso chileno	0,3517%	-	-	2.003.283	-	2.003.283	
Totales					-	-	7.011.489	-	7.011.489

Al 31 de diciembre de 2015

Préstamos Bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$	
Préstamo A	Scotiabank	Peso chileno	0,3837%	-	-	1.001.791	-	1.001.791	
Préstamo B	Scotiabank	Peso chileno	0,3837%	-	-	1.001.791	-	1.001.791	
Préstamo C	Scotiabank	Peso chileno	0,3837%	-	-	1.001.791	-	1.001.791	
Préstamo D	Scotiabank	Peso chileno	0,3837%	-	-	2.003.580	-	2.003.580	
Préstamo E	Scotiabank	Peso chileno	0,3837%	-	-	2.003.581	-	2.003.581	
Totales					-	-	7.012.534	-	7.012.534

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(18) Acreedores por intermediación

El detalle de las cuentas por pagar por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	12.683.311	3.675.175
Intermediación de operaciones a plazo	38.846	67.332
Totales	12.722.157	3.742.507

(a) Intermediación operaciones a término

Contraparte	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Personas naturales	44.203	12.366
Personas jurídicas	66.896	24.374
Intermediarios de valores	6.718.481	3.162.981
Inversionistas institucionales	5.853.731	475.454
Partes relacionadas	-	-
Totales	12.683.311	3.675.175

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (simultáneas)

Año 2016

Contrapartes	Vencimiento				31-03-2016
	Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31 hasta	Más de	
	M\$	hasta 30 días	60 días	60 días	M\$
		M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	25.561	-	13.285	-	38.846
Totales	25.561	-	13.285	-	38.846

Año 2015

Contrapartes	Vencimiento				31-12-2015
	Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31 hasta	Más de	
	M\$	hasta 30 días	60 días	60 días	M\$
		M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	67.332	-	67.332
Totales	-	-	67.332	-	67.332

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(19) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

El detalle de las cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, es el siguiente:

Contraparte	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	4.129.169	64.749
Totales	4.129.169	64.749

(20) Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2016

Movimiento de las provisiones	Vacaciones	Bono personal	Facturas por pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	26.765	128.191	20.582	175.538
Provisiones constituidas	2.069	90.363	129.313	221.745
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el período	(3.820)	-	(102.827)	(106.647)
Totales	25.014	218.554	47.068	290.636

Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento de las provisiones	Vacaciones	Bono personal	Facturas por pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	41.555	118.001	67.744	227.300
Provisiones constituidas	21.004	259.414	607.381	887.799
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el período	(35.794)	(249.224)	(654.543)	(939.561)
Totales	26.765	128.191	20.582	175.538

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(21) Impuestos

(a) Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta de acuerdo con la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de la Renta. El abono contabilizado en el estado de resultados por concepto de impuesto renta e impuesto diferido, asciende a M\$37.552 en el 2016 y M\$ 43.630 en marzo del 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta año corriente	23.534	41.904
Déficit (exceso) en monto provisionado ejercicio anterior	(10.326)	-
Efecto impuestos diferidos año corriente	24.506	1.726
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa	-	-
Impuesto único Artículo 21	<u>(162)</u>	<u>-</u>
Abono (cargo) neto a resultado por impuesto a la renta	<u><u>37.552</u></u>	<u><u>43.630</u></u>

(b) Impuestos por cobrar

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	17.725	14.634
Impuesto al valor agregado crédito fiscal	14.299	17.417
Crédito por donaciones	-	-
PPUA	250.910	227.374
Impuesto renta por cobrar	-	132.669
Otros impuestos por recuperar	<u>3.391</u>	<u>3.391</u>
Totales	<u><u>286.325</u></u>	<u><u>395.485</u></u>

(c) Impuestos por pagar

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Impuesto al valor agregado débito fiscal	32.031	11.140
Provisión pagos provisionales mensuales	-	1.222
Provisión impuesto a la renta	-	-
Impuesto único Artículo N°21	4.532	4.370
Otros impuestos por pagar	<u>11.642</u>	<u>11.933</u>
Totales	<u><u>48.205</u></u>	<u><u>28.665</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(21) Impuestos, continuación

(d) Impuestos diferidos

El activo neto por impuestos diferidos reconocido al 31 de marzo de 2016 asciende a M\$60.199, (M\$35.694 al 31 de diciembre de 2015), de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Ajuste valor razonable instrumentos financieros	(1.285)	130
Provisión otras cuentas por pagar	11.219	4.631
Provisión bonos del personal	52.453	28.843
Provisión vacaciones	6.003	6.022
Seguros	(781)	(1.282)
Diferencia operaciones pactos	(884)	(263)
Castigo financiero	-	-
Gastos diferidos	(7.524)	(4.687)
Cambio de tasa Ley N°20.780	998	2.300
	<hr/>	<hr/>
Totales	60.199	35.694
	<hr/>	<hr/>

(e) Reconciliación de tasa efectiva

	31-03-2016		
	Monto	Tasa de	Monto
	M\$	impuesto	M\$
		%	
Reconciliación de tasa efectiva			
Utilidad antes de impuesto	(140.082)	(24,00)	33.620
Diferencias permanentes		(17,27)	24.196
Otras diferencias permanentes		0,00	-
Diferencias entre tasa 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%		(0,66)	923
Efecto por cambio Ley N°20.630		0,00	-
Impuesto único Artículo N°21		0,11	(163)
Diferencia Impuesto Diferido (Ajuste saldo inicial)		0,00	-
Diferencia Impuesto Rectificatoria AT2015		7,37	(10.326)
Diferencia provisión renta del año		0,00	-
Diferencia Tasa PPUA		7,64	(10.698)
PPM por utilidades absorbidas		0,00	-
			<hr/>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		(26,81)	37.552
			<hr/>
Total ingreso por impuesto renta			37.552
			<hr/>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(21) Impuestos, continuación

(e) Reconciliación de tasa efectiva, continuación

Reconciliación de tasa efectiva	31-03-2015		
	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	(283.177)	(22,50)	63.715
Diferencias permanentes		0,30	(864)
Otras diferencias permanentes		0,00	-
Diferencias entre tasa 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%		(0,61)	1.731
Efecto por cambio Ley N°20.630		0,00	-
Impuesto único Artículo N°21		0,00	-
Diferencia Impuesto Diferido (Ajuste saldo inicial)		0,00	-
Diferencia Impuesto Rectificatoria AT2015		0,00	-
Diferencia provisión renta del año		0,00	-
Diferencia Tasa PPUA		7,40	(20.952)
PPM por utilidades absorbidas		0,00	-
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		(15,41)	<u>43.630</u>
Total ingreso por impuesto renta			<u><u>43.630</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(22) Resultado por línea de negocio

Se deben revelar en detalle el resultado por líneas del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2016

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Total M\$		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros	
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	289.082	(76.352)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212.730
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	10.765	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.765
Renta fija	-	-	-	-	215.787	-	-	-	-	-	-	-	-	-	215.787
Contratos de retro-compra Simultáneas	-	-	-	-	-	(111.401)	-	-	-	-	-	-	-	-	(111.401)
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	100.630	-	-	-	-	-	100.630
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	11.425	-	-	-	-	-	-	-	11.425
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(87.595)	-	-	-	-	-	-	(87.595)
Totales	289.082	(76.352)	-	-	226.552	(111.401)	11.425	(87.595)	100.630	-	-	-	-	-	352.341

Se deben revelar en detalle el resultado por líneas del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

Al 31 de marzo de 2015

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Total M\$		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros	
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	216.152	(93.928)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122.224
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	25.437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.437
Renta fija	-	-	-	-	79.913	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.913
Contratos de retro-compra Simultáneas	-	-	-	-	-	(54.949)	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.949)
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	66.888	-	-	-	-	-	66.888
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	4.183	-	-	-	-	-	-	-	4.183
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(31.332)	-	-	-	-	-	-	(31.332)
Totales	216.152	(93.928)	-	-	105.350	(54.949)	4.183	(31.332)	66.888	-	-	-	-	-	212.364

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(23) Contingencias y compromisos

(a) Compromisos directos

La sociedad al 31 de marzo de 2016 no tiene compromisos directos.

(b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

(c) Legales

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 se encuentra comprometida en los siguientes juicios:

“Inversiones Accson Limitada con Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A”

Naturaleza	:	Civil
Materia	:	Acción revocatoria concursal
Juzgado	:	23° Juzgado Civil de Santiago
Fecha de la demanda	:	07/09/2011
Rol	:	10251-2008
Monto demandado	:	\$2.068.989.994
Estado del juicio	:	La demandante solicita Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A., restituya el monto demandando a los acreedores de la quiebra de Alfa Corredores de Bolsa, fundado que ésta recaudó la cantidad mencionada, mediante la liquidación de operaciones de simultaneas celebradas con Alfa Corredores de Bolsa, sabiendo que esta última se encontraba en estado de quiebra, con lo que se afectó el derecho de los acreedores de esta última para concurrir al cobro de sus créditos en igualdad de condiciones. Solicita además, que una vez efectuada la restitución, la Corredora concurra a cobrar los créditos que tiene contra Alfa Corredores de Bolsa en igualdad de condiciones con los restantes acreedores. El 11 de octubre de 2011 se celebró comparendo de contestación y conciliación. No se produjo conciliación. Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. contestó demanda por escrito. Se dictó y notificó el auto de prueba, habiendo finalizado el término probatorio ordinario el día 5 de noviembre de 2012. Finalizadas las diligencias de prueba decretadas, se ingresó causa para dictación de sentencia definitiva. Con fecha 13 de octubre de 2014, se citó a las partes para oír sentencia. Con fecha 26 de mayo de 2015 se dictó sentencia de primera instancia que rechazó la demanda en contra de todas las corredoras, condenando a la demandante a pagar las costas. Con fecha 09 de junio de 2015 la demandante presentó recurso de apelación en contra del fallo mencionado, estando pendiente la vista y resolución del mismo. Con fecha 02 de diciembre de 2015, rechazado recurso por la Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 18 de diciembre de 2015, demandante dedujo recurso de casación ante la Corte Suprema.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(23) Contingencias y compromisos, continuación

(d) Custodia de valores

Al 31 de marzo de 2016:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	21.990.775	52.029	4.262.731	-	-	-	26.305.535
Totales	21.990.775	52.029	4.262.731	-	-	-	26.305.535
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,72%	100%	0,0%	-	-	-	83,60%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	3.961.457	-	-	-	-	-	3.961.457
Totales	3.961.457	-	-	-	-	-	3.961.457
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	100%	-	-	-	-	-	100%

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(23) Contingencias y compromisos, continuación

(d) Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2015:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	22.096.975	53.299	2.403.845	-	-	-	24.554.119
Totales	22.096.975	53.299	2.403.845	-	-	-	24.554.119
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,74%	100%	0,0%	-	-	-	90,00%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	259.603	-	-	-	-	-	259.603
Totales	259.603	-	-	-	-	-	259.603
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	100%	-	-	-	-	-	100%

De conformidad a lo dispuesto en la Circular N°1962 de fecha 19 de enero de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha optado con respecto a la custodia de valores de sus clientes la opción de realizar anualmente una revisión por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en esa Superintendencia, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores de terceros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(23) Contingencias y compromisos, continuación

(e) Garantías personales

La sociedad al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no ha otorgado garantías personales.

(f) Garantías por operaciones:

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos Nos. 30 y 31 de la Ley N°18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a UF20.000, la Sociedad tomó Boleta de Garantía N°420001097155 Serie A N°0150242, para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa con Scotiabank Chile, cuya vigencia cubre el período 21 de abril de 2015 al 21 de abril de 2016, el representante de los acreedores para efectos del cumplimiento del Artículo N°30 de la Ley 18.045 es la Bolsa de Comercio de Santiago.

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por las Bolsas de Valores, en cuanto a seguro integral de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., la Sociedad contrató con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A., la Póliza N°43255557 por un valor asegurado de US\$1.000.000, cuya vigencia cubre el período de 9 de julio del 2015 hasta 9 de julio del 2016.

La Sociedad mantiene acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, para garantizar operaciones a plazo de acciones, por un monto ascendente a M\$7.816.740.

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 31 de marzo de 2016 ascendente a M\$1.923.491.

(24) Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial	2.454.601	2.454.601
Otros	-	-
Totales	<u>2.454.601</u>	<u>2.454.601</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(24) Patrimonio, continuación

(a) Capital, continuación

Adicionalmente, se deberá informar:

Total accionistas o socios	2
Total acciones	11.894
Total acciones suscritas por pagar	<u>-</u>
Total acciones	<u>11.894</u>
Capital social	M\$ 2.454.601
Capital suscrito por pagar	M\$ <u>-</u>
Capital pagado	M\$ <u>2.454.601</u>

(b) Reservas

Los movimientos de reservas, son los siguientes:

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	31-03-2016 M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	1.872.400	1.872.400
Resultados integrales del ejercicio	<u>11.521</u>	<u>11.521</u>
Totales	<u>1.883.921</u>	<u>1.883.921</u>

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	2.317.642	2.317.642
Resultados integrales del ejercicio	<u>(445.242)</u>	<u>(445.242)</u>
Totales	<u>1.872.400</u>	<u>1.872.400</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(24) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.395.818	5.945.286
Resultado del ejercicio	(102.530)	(549.468)
Dividendos pagados	-	-
Efecto impuestos diferidos cambio tasa Ley N°20.780	-	-
Totales	<u>5.293.288</u>	<u>5.395.818</u>

(25) Sanciones

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha sido notificada de las siguientes sanciones:

Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de marzo de 2016:

No existen sanciones que revelar.

Al 31 de diciembre de 2015:

No existen sanciones que revelar.

Servicio de Impuestos Internos

Al 31 de marzo de 2016:

No existen sanciones que revelar.

Al 31 de diciembre de 2015:

No existen sanciones que revelar.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

(25) Sanciones, continuación

CCLV Contraparte Central

Al 31 de marzo de 2016:

N°	Fecha	Situación	Sanción aplicada
-	-	-	-

N°	Fecha	Situación	Multa aplicada
-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015:

N°	Fecha	Situación	Sanción aplicada
-	-	-	-

N°	Fecha	Situación	Multa aplicada
1	13-02-2015	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante Periodo de verificación.	12,22 UF

(26) Hechos relevantes

En sesión ordinaria de Directorio celebrada con fecha 31 de marzo de 2016, se designó como miembro del directorio de la sociedad a don Stephen Guthrie, quién dio cumplimiento a todos los requisitos establecidos para acreditarse ante la ACIV. El señor Guthrie ocupará la vacante que existía en dicho cargo. El nombramiento fue comunicado como hecho esencial a la SVS con fecha 05 de Abril de 2016.

En opinión de la Administración de la Sociedad, al 31 de marzo de 2016, no existen otros hechos relevantes que revelar.

(27) Hechos posteriores

Con fecha 19 de abril de 2016 y en conformidad a lo dispuesto en la Circular N°1.737, se comunicaron a la SVS como hecho esencial, los acuerdos tomados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada por la sociedad con fecha 18 de abril de 2016. Dichos acuerdos se refirieron a: 1) Aprobar informes de auditores externos, estados financieros y estados de resultados del ejercicio del año 2015, el que arrojó una pérdida de M\$ 549.468.- 2) Aprobar la no distribución de dividendos, y que la pérdida sea absorbida con las utilidades retenidas. 3) Designar a la empresa KPMG como fiscalizadores de la administración para el ejercicio 2016. 4) Renovar el directorio reeligiendo a los señores Carlos Escobar Silva, David Sauer, Rodolfo Martínez Pino, Pablo Salgado Ramírez y Stephen Guthrie, por un nuevo periodo de 3 años.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

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

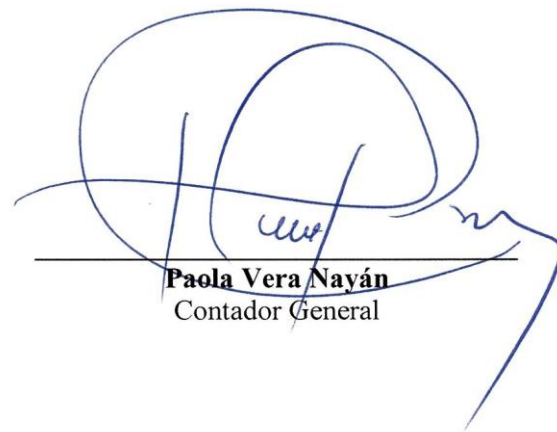
(27) Hechos posteriores, continuación

Con fecha 20 de abril de 2016, la sociedad renovó boleta de garantía Serie A, N°0160463, para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos Nos. 30 y 31 de la Ley N°18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a UF20.000, para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa con Scotiabank Chile, cuya vigencia cubre el período 21 de abril de 2016 al 21 de abril de 2017, el representante de los acreedores para efectos del cumplimiento del Artículo N°30 de la Ley 18.045 es la Bolsa de Comercio de Santiago.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de marzo de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



René Peralta Moreno
Gerente General



Paola Vera Nayán
Contador General