



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Scotiabank Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Scotiabank Chile y Filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotiabank Chile y Filiales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a faint, light blue grid background.

Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 16 de febrero de 2017



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados del Resultado Consolidado del Período

Estados de Otro Resultado Integral Consolidado del Período

Estados de Cambio en el Patrimonio Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MMS\$:	Cifras expresadas en millones de pesos
US\$:	Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUS\$:	Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
MMUS\$:	Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses
UF:	Cifras expresadas en unidades de fomento



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

INDICE

	Página
Estados de situación financiera consolidados	1
Estados del resultado consolidado del Período	3
Estados de otro resultado integral consolidado del Período	4
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	5
Estados de flujos de efectivo consolidados	6
Notas a los estados financieros consolidados:	
1. Información general	8
2. Principales criterios contables utilizados	8
3. Cambios contables	40
4. Hechos relevantes	40
5. Segmentos de negocios	42
6. Efectivo y equivalente de efectivo	47
7. Instrumentos para negociación	48
8. Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores	49
9. Contratos de derivados financieros y coberturas contables	50
10. Adeudado por bancos	55
11. Créditos y cuentas por cobrar a clientes	58
12. Instrumentos de inversión	64
13. Inversiones en sociedades	65
14. Intangibles	66
15. Activo fijo	68
16. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	69
17. Otros activos	76
18. Depósitos y otras obligaciones a la vista	77
19. Depósitos y otras captaciones a plazo	77
20. Obligaciones con bancos	78
21. Instrumentos de deuda emitidos	78
22. Otras obligaciones financieras	79
23. Provisiones	80
24. Otros pasivos	82
25. Contingencias y compromisos	82



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

INDICE, Continuación

	Página
26. Patrimonio	86
27. Intereses y reajustes	90
28. Comisiones	91
29. Resultado de operaciones financieras	92
30. Resultado de cambio neto	93
31. Provisiones por riesgo de crédito	94
32. Remuneraciones y gastos del personal	96
33. Gastos de administración	97
34. Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	98
35. Otros ingresos operacionales	98
36. Otros gastos operacionales	99
37. Operaciones con partes relacionadas	100
38. Valor razonable de activos y pasivos financieros	103
39. Administración de riesgos	105
40. Adquisición Negocio Financiero de Cencosud	136
41. Hechos Posteriores	139



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Estados de Situación Financiera Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ACTIVOS	Notas	2016 MMS	2015 MMS
Efectivo y depósitos en bancos	6	588.429	349.545
Operaciones con liquidación en curso	6	168.704	331.511
Instrumentos para negociación	7	363.153	305.396
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	183.677	61.220
Contratos de derivados financieros	9	283.650	347.475
Adeudado por bancos	10	12.331	361.137
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	8.617.253	8.032.259
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	654.863	451.934
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-
Inversiones en sociedades	13	9.910	8.938
Intangibles	14	136.370	142.460
Activo fijo	15	66.158	64.691
Impuestos corrientes	16	8.579	3.076
Impuestos diferidos	16	176.104	167.194
Otros activos	17	134.143	172.944
TOTAL ACTIVOS		<u>11.403.324</u>	<u>10.799.780</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

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

PASIVOS	Notas	2016 MMS	2015 MMS
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	1.152.724	1.081.761
Operaciones con liquidación en curso	6	149.635	260.339
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	12.343	7.090
Depósitos y otras captaciones a plazo	19	4.991.637	4.122.490
Contratos de derivados financieros	9	301.590	359.272
Obligaciones con bancos	20	752.185	970.102
Instrumentos de deuda emitidos	21	2.851.745	2.876.266
Otras obligaciones financieras	22	61.683	49.921
Impuestos corrientes	16	-	-
Impuestos diferidos	16	46.168	43.246
Provisiones	23	71.769	64.780
Otros pasivos	24	99.001	124.089
TOTAL PASIVOS		<u>10.490.480</u>	<u>9.959.356</u>
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital	26	390.158	390.158
Reservas	26	56.190	56.190
Cuentas de valoración	26	(5.820)	2.346
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	26	327.687	274.202
Utilidad del ejercicio	26	103.648	76.407
Menos: Provisión para dividendos mínimos	26	(31.094)	(22.922)
		<u>840.769</u>	<u>776.381</u>
Interés no controlador	26	<u>72.075</u>	<u>64.043</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>912.844</u>	<u>840.424</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11.403.324</u>	<u>10.799.780</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados del Resultado Consolidado del Período
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 MMS	2015 MMS
Ingresos por intereses y reajustes	27	736.112	626.851
Gastos por intereses y reajustes	27	<u>(368.171)</u>	<u>(314.743)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes	27	<u>367.941</u>	<u>312.108</u>
Ingresos por comisiones	28	115.667	88.030
Gastos por comisiones	28	<u>(29.455)</u>	<u>(26.922)</u>
Ingreso neto por comisiones	28	<u>86.212</u>	<u>61.108</u>
Resultado neto de operaciones financieras	29	52.060	(2.353)
Utilidad de cambio neta	30	10.417	22.815
Otros ingresos operacionales	35	<u>19.764</u>	<u>26.199</u>
Total ingresos operacionales		<u>536.394</u>	<u>419.877</u>
Provisiones por riesgo de crédito	31	<u>(97.193)</u>	<u>(74.743)</u>
INGRESO OPERACIONAL NETO		<u>439.201</u>	<u>345.134</u>
Remuneraciones y gastos del personal	32	(151.087)	(136.927)
Gastos de administración	33	(118.142)	(96.544)
Depreciaciones y amortizaciones	34	(18.076)	(12.549)
Deterioros	34	-	-
Otros gastos operacionales	36	<u>(13.892)</u>	<u>(12.838)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(301.197)</u>	<u>(258.858)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>138.004</u>	<u>86.276</u>
Resultado por inversiones en sociedades	13	<u>1.033</u>	<u>934</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>139.037</u>	<u>87.210</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(24.122)</u>	<u>(7.459)</u>
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		<u>114.915</u>	<u>79.751</u>
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		103.648	76.407
Interés no controlador	26	<u>11.267</u>	<u>3.344</u>
		<u>114.915</u>	<u>79.751</u>
Utilidad por acción de los propietarios del Banco:			
Utilidad básica y diluida por acción		\$ 20,14	\$ 14,84

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados de Otro Resultado Integral Consolidado del Período
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 MMS	2015 MMS
Utilidad consolidada del ejercicio		114.915	79.751
Otros resultados integrales, netos de impuestos			
Variación neta en instrumentos de inversión disponibles para la venta		777	(1.515)
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	16	(210)	234
Ajuste de derivados en coberturas de flujos de caja		(8.321)	960
Variación impuestos por derivados en coberturas de flujos de caja		<u>(412)</u>	<u>(216)</u>
Total otros resultados integrales		<u>(8.166)</u>	<u>(537)</u>
Resultados integrales consolidados del ejercicio		<u>106.749</u>	<u>79.214</u>
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		95.482	75.870
Interés no controlador		11.267	3.344

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Atribuible a Propietarios del Banco						Total patrimonio MMS
	Capital en acciones MMS	Reservas MMS	Cuentas de valoración MMS	Utilidades retenidas MMS	Total MMS	Interés no controlador MMS	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	390.158	56.190	2.881	274.202	723.431	26	723.457
Variación neta en instrumentos de inversión disponibles para la venta, neta de impuestos	-	-	(1.279)	-	(1.279)	(2)	(1.281)
Ajuste derivados coberturas de flujos de caja, neta de impuestos	-	-	744	-	744	-	744
Utilidad del ejercicio	-	-	-	76.407	76.407	3.344	79.751
Total de resultados integrales del ejercicio	-	-	(535)	76.407	75.872	3.342	79.214
Interés no controlador adquisición de nuevas filiales	-	-	-	-	-	30.542	30.542
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	30.133	30.133
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	(22.922)	(22.922)	-	(22.922)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	390.158	56.190	2.346	327.687	776.381	64.043	840.424
Saldos al 31 de diciembre de 2015	390.158	56.190	2.346	327.687	776.381	64.043	840.424
Variación neta en instrumentos de inversión disponibles para la venta, neta de impuestos	-	-	567	-	567	-	567
Ajuste derivados coberturas de flujos de caja, neta de impuestos	-	-	(8.733)	-	(8.733)	-	(8.733)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	103.648	103.648	11.267	114.915
Total de resultados integrales del ejercicio	-	-	(8.166)	103.648	95.842	11.267	106.749
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(3.235)	(3.235)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	(31.094)	(31.094)	-	(31.094)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	390.158	56.190	(5.820)	400.241	840.769	72.075	912.844

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 MMS	2015 MMS
Flujos de actividades operacionales:			
Utilidad del ejercicio		114.915	79.751
Ajustes:			
Depreciaciones y amortizaciones	34	18.076	12.549
Provisión por riesgo de crédito	31	143.591	117.691
Efecto ajuste valor razonable en instrumentos derivados		(6.505)	(2.625)
Utilidad por venta de activo fijo	35	(3.210)	(3.001)
Ingreso neto por intereses y reajustes	27	(367.941)	(312.108)
Resultados por inversiones en sociedades	13	(1.033)	(934)
Impuesto a la renta	16	30.848	20.468
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	35	(2.197)	(2.504)
Provisiones y castigos de activos recibidos en pago	36	2.448	2.266
Otros Cargos y Abonos		(6.235)	(1.586)
Disminución (aumento) por cambios en activos:			
Instrumentos de negociación		(275)	(142.832)
Adeudado por bancos		348.303	400.019
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		(700.235)	(1.945.566)
Impuestos diferidos	16	(6.726)	(13.009)
Otros activos		42.623	(123.008)
Aumento (disminución) por cambios en pasivos:			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		70.817	205.995
Contratos de retroventa y préstamos de valores		5.254	(12.394)
Depósitos y otras captaciones a plazo		873.897	1.179.516
Otros pasivos		(32.220)	71.828
Intereses y reajustes cobrados		681.101	587.839
Intereses y reajustes pagados		(386.331)	(221.917)
Impuestos y multas pagados		(261)	(68)
Cobro remanente de impuesto años anteriores		37	33
Flujo neto originado (utilizado) en actividades operacionales		818.741	(103.597)
Flujos de actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	15	(12.500)	(5.766)
Variación neta instrumentos de inversión		(55.336)	(142.580)
Dividendos cobrados	13	265	256
Adquisiciones de intangibles	14	(7.189)	(143.722)
Adquisición de inversiones en sociedades	13	(351)	(104)
Efectivo recibido en venta de inversión en sociedad	13	-	9
Flujo neto originado (utilizado) por actividades de inversión		(75.111)	(291.907)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Continuación
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016 MMS	2015 MMS
Flujos de actividades de financiamiento			
Variación neta de Obligaciones con bancos		(217.770)	95.075
Variación neta instrumentos de deuda		(4.256)	395.925
Variación neta de Otras obligaciones financieras		11.799	(15.342)
Aumento de capital accionistas no controladores		-	30.133
Pago de dividendos accionistas no controladores	26	(3.235)	-
Pago de dividendos	26	(22.922)	(30.441)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(236.384)	475.350
Flujo neto de efectivo		507.246	79.846
Saldo inicial de efectivo y equivalente de efectivo	6	625.942	546.096
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	6	1.133.188	625.942

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 Información General

Antecedentes del Banco

Scotiabank Chile (en adelante el “Banco” o el “Banco Matriz”) es la sociedad matriz de un grupo de entidades dependientes, constituida en Chile como una sociedad anónima cerrada. Como sociedad matriz, su objeto principal es la intermediación de dinero y de instrumentos financieros representados por valores mobiliarios, efectos de comercio o cualquier otro título de crédito. Como grupo consolidado posee sociedades filiales que complementan su giro financiero (Nota 2(b)), todo ello en conformidad con la Ley General de Bancos y sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Scotiabank Sud Americano y Banco del Desarrollo, celebrada el 29 de julio de 2009, se fijó el texto refundido de los estatutos, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N°196 de fecha 2 de septiembre de 2009. La entidad fusionada se pasa a llamar Scotiabank Chile pudiendo usar también los nombres Scotiabank Sud Americano y Scotiabank. La fusión de ambos Bancos se materializó con fecha 1 de noviembre de 2009. La existencia original del Banco fue autorizada por Decreto Supremo de Hacienda N°1.389, del 29 de marzo de 1944.

El domicilio social del Banco está ubicado en calle Morandé N°226 de la comuna y ciudad de Santiago, y su página web es www.scotiabank.cl.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros consolidados, que comprenden los Estados de Situación Financiera Consolidados, los Estados del Resultado Consolidado del Período, los Estados de Otro Resultado Integral Consolidado del Período, los Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados y los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados de Scotiabank Chile y sus filiales, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y, para todas aquellas materias no tratadas por ella y en la medida en que no se contrapongan con sus instrucciones, con las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

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



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Consolidación

(i) Empresas filiales

Los estados financieros de Scotiabank Chile al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido consolidados con los de sus filiales mediante el método de integración global (línea a línea). Comprenden la preparación de los estados financieros individuales del Banco y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Banco, de acuerdo con las normas establecidas. Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Se consideran “filiales” aquellas entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Existe control cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos o a través de su poder en ésta. Por ello, el Banco controla a una participada si y sólo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la inversión;
- Exposición, o derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación en la participada; y
- Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la participada.

El Banco reevalúa, al menos anualmente, el control de una entidad, considerando los hechos y circunstancias que podrían indicar que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control señalados. De acuerdo con las disposiciones de la NIIF 10, al 31 de diciembre de 2016 el Banco reevaluó la conclusión de control para sus filiales y asociadas. Como consecuencia de este análisis el Banco no cambió su conclusión de control sobre éstas.

Estos estados financieros consolidados, que están referidos al 31 de diciembre de 2016 y al período de doce meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio de Scotiabank Chile en sesión de fecha 16 de febrero de 2017. Se presentan comparados con igual período del año anterior e incluyen los activos, pasivos, cambios en el patrimonio, flujos de efectivo, resultados y otros resultados integrales consolidados de Scotiabank Chile.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Consolidación, Continuación

(i) Empresas filiales, Continuación

A continuación se detallan las entidades en las cuales el Banco tiene la capacidad de ejercer control y, por consiguiente, forman parte de la consolidación de los presentes estados financieros:

Sociedad	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
	2016	2016	2015	2015
	%	%	%	%
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	99,82	-	99,82	-
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A	99,13	0,87	99,13	0,87
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	99,00	1,00	99,00	1,00
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	99,90	0,10	99,90	0,10
Centro de Recuperación y Cobranza Limitada	99,90	0,10	99,90	0,10
Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.	99,91	-	99,91	-
CAT Administradora de Tarjetas S.A. (Ver Nota 40)	51,00	-	51,00	-
CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A. (Ver Nota 40)	51,00	-	51,00	-

(ii) Administración de Fondos

El Banco, a través de su filial Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., gestiona y administra activos mantenidos en fondos mutuos, fondos de inversión y otros medios de inversión a nombre de inversionistas. Los estados financieros de estas sociedades no se encuentran incluidos en estos estados financieros consolidados.

(c) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias, y de los activos netos que el Banco, directa o indirectamente, no controla. Es presentado separadamente dentro del Estado del Resultado Consolidado del Período, del Estado de Otro Resultado Integral Consolidado y en el Estado de Situación Financiera Consolidado separadamente dentro del patrimonio de los Accionistas.

(d) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los siguientes rubros que son valorizados a valor razonable:

- Activos financieros disponibles para la venta con cambios en el patrimonio.
- Instrumentos financieros de negociación con cambios en resultados.
- Instrumentos financieros derivados.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(e) Segmentos de Negocios

Los segmentos de negocios del Banco son determinados en base a componentes identificables que proveen productos o servicios relacionados al negocio. Estos segmentos de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otros segmentos y cuyos resultados operacionales son revisados por la Administración para su gestión operativa y toma de decisiones. La Administración ha resuelto que los segmentos a reportar son cinco y se denominan “Pyme y Minoristas”, “Personas”, “Comercial”, “Retail financiero” y “Otros”, cuyo detalle se encuentra en Nota 5.

(f) Inversiones en Sociedades

i) Sociedades con influencia significativa

Son aquellas entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad. Otros factores considerados para determinar la influencia significativa son las representaciones en el Directorio y la existencia de transacciones materiales.

Estas inversiones se valorizan por el método de participación.

De acuerdo al método de participación, las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar la participación proporcional del Banco en la utilidad o pérdida neta de la sociedad y otros movimientos reconocidos en el patrimonio de esta. El menor valor que surja de la adquisición de una sociedad es incluido en el valor libro de la inversión neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

ii) Negocios conjuntos

Se consideran “negocios conjuntos” los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades (“participes”), participan en entidades (“multigrupo”), realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecten requiere el consentimiento unánime de todos los participantes.

Se valorizan por el método de participación.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) Inversiones en Sociedades, Continuación

iii) Acciones o derechos en otras sociedades

En este rubro se clasifican aquellas participaciones en las que el Banco no posee control ni influencia significativa. Dentro de estas participaciones se encuentran la Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales se presentan a valor razonable con cambio en patrimonio. Las otras participaciones que integran este rubro se registran al valor de adquisición (costo histórico).

(g) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los estados del resultado consolidado del período sobre base devengada, usando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin tomar en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, primas, descuentos y todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF), cuyo valor es de \$26.347,98 al 31 de diciembre de 2016 (\$25.629,09 en 2015).

El Banco suspende el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes devengados de las colocaciones deterioradas con alto riesgo de irrecuperabilidad, es decir, deja de reconocer ingresos sobre base devengada por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación, en relación con las evaluaciones individuales o grupales realizadas para constituir provisiones por riesgo de crédito:



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes, Continuación

Créditos Sujetos a suspensión	Se suspende:
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6.	Por el sólo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Cualquier crédito, con excepción de los que tengan garantías reales que alcancen al menos un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

No obstante, en el caso de los créditos sujetos a evaluación individual, puede mantenerse el reconocimiento de ingresos por el devengo de intereses y reajustes de los créditos que se estén pagando normalmente y que correspondan a obligaciones cuyos flujos sean independientes.

(h) Ingresos y Gastos por Comisiones

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

Los ingresos y gastos por comisiones no asociadas a la generación de activos y pasivos financieros son reconocidos sobre base devengada.

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

Los ingresos y gastos por comisiones que se generan por la prestación de un servicio determinado se reconocen en resultados a medida que se prestan los servicios.

(i) Moneda Funcional y de Presentación

Scotiabank Chile y filiales han definido al Peso Chileno como su moneda funcional, debido a que constituye la moneda principal en la que se basan sus operaciones de captación, colocación e inversión. Estos estados financieros consolidados son presentados en pesos. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de millón más cercana.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(j) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de \$670,85 por US\$1 al 31 de diciembre de 2016 (\$709,85 en 2015).

El saldo de MM\$10.417 correspondiente a la “Utilidad de cambio neta” (utilidad de MM\$22.815 en 2015), que se muestra en el Estado del Resultado Consolidado del período, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por tipo de cambio, y el resultado por las operaciones de cambio del Banco y sus filiales.

(k) Activos y Pasivos Financieros

1. Reconocimiento

Inicialmente, el Banco reconoce créditos y cuentas por cobrar a clientes, instrumentos de negociación y de inversión, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero que no se clasifica a valor razonable con cambios en resultados, es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión. Las partidas registradas al valor razonable con cambios en resultados, por su parte, son valorizadas inicialmente al valor razonable, reconociendo en resultados los costos de transacción asociados.

2. Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratan en los puntos siguientes (n), (o), (p), (q) y (r).



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(k) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

3. Baja

El Banco da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales mediante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Banco es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

El Banco elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero, o una parte del mismo, cuando sus obligaciones contractuales hayan sido pagadas, canceladas o hayan expirado.

4. Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenten por su monto neto, cuando y sólo cuando el Banco tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de las ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación del Banco.

5. Medición al costo amortizado

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un activo o de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(k) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

6. Medición de valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Banco estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil, están regularmente disponibles, representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determina el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y debe ser coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad y riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez, utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**(k) Activos y Pasivos Financieros, Continuación**

7. Identificación y medición de deterioro

El Banco evalúa en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambios en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor o emisor entre en quiebra, desaparezca el mercado activo de la entidad que transa el instrumento financiero, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos, tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los deudores o emisores incluidos en el Banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco y sus filiales. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento por debajo de su costo, también es una evidencia objetiva de deterioro de valor.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos a costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro en valores de inversión disponibles para la venta, son reconocidas transfiriendo a resultados la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en el patrimonio neto, como un ajuste de reclasificación. La pérdida acumulada que haya sido reclasificada desde el otro resultado integral a los resultados es la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo, y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del período. Los cambios en las provisiones por deterioro atribuibles a valor temporal se ven reflejados como un componente del ingreso por intereses.

Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda deteriorado disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser relacionado de forma objetiva con un evento ocurrido después del registro de la pérdida por deterioro de valor, ésta es reversada y el monto de la reversión es reconocido en resultados.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(l) Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Banco y sus filiales, con excepción de activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, se estima el monto a recuperar del activo.

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el Estado del Resultado Consolidado del Período.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores, son evaluadas en cada fecha de presentación 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 monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiera sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(m) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para efectos de los estados de flujo de efectivo consolidados, se ha considerado como efectivo y equivalente de efectivo a la sumatoria del rubro “Efectivo y depósitos en bancos”, el saldo neto deudor o acreedor de las operaciones con liquidación en curso, las inversiones en fondos mutuos de renta fija y los instrumentos de negociación, los instrumentos de inversión disponibles para la venta y los contratos de retrocompra, que tengan alta liquidez y riesgo poco significativo de cambio de valor, con plazo de vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(n) Instrumentos para Negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a activos financieros adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios o a través de márgenes en su intermediación, o a valores que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras” del Estado del Resultado Consolidado del Período.

(o) Contratos de Derivados Financieros

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasas de interés, swaps de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su valor de negociación y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no mantiene derivados implícitos separables.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**(o) Contratos de Derivados Financieros, Continuación**

Los contratos de derivados financieros son clasificados como instrumentos derivados para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras” del Estado del Resultado Consolidado del Período.

Los derivados financieros para cobertura contable, por su parte, son designados para coberturas de valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos en firme, o bien para cobertura de flujos de caja de activos, pasivos o transacciones futuras previstas altamente probables de ejecutar, bajo cumplimiento de cada una de las condiciones siguientes:

- Al momento de iniciar la operación, se ha documentado formalmente la relación de cobertura, indicando los objetivos y estrategias de gestión de riesgo que se persigue con la operación.
- Se espera que la cobertura sea altamente efectiva.
- La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
- La cobertura es altamente efectiva en relación al riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. El ajuste por medición a valor razonable de la partida cubierta se presenta en el balance en el mismo rubro donde se presenta la partida cubierta.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(o) *Contratos de Derivados Financieros, Continuación*

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, por su parte, también son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere el activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones futuras previstas altamente probables de ejecutar, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio, reconociendo en los resultados del ejercicio cualquier porción inefectiva.

Los montos reconocidos directamente en patrimonio posteriormente son registrados en resultados en los mismos periodos en que los activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

(p) *Adeudado por Bancos y Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes*

Estos rubros se componen principalmente de activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no están cotizados en un mercado activo y sobre los cuales el Banco no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. En el rubro “Adeudado por bancos” se incluyen los depósitos efectuados en el Banco Central de Chile distintos de los depósitos a la vista, las inversiones en títulos intransferibles y otros créditos que eventualmente pudieran originarse contra el Banco Central de Chile, como asimismo, los préstamos, sobregiros en cuentas corrientes, depósitos intransferibles y otros créditos otorgados a otros bancos del país y del exterior.

En el rubro “Créditos y cuentas por cobrar” a clientes se encuentran los saldos por transacciones efectuadas con personas distintas a otros bancos del país y del exterior, correspondientes a créditos, préstamos u otros financiamientos, operaciones de leasing financiero y cuentas por cobrar originadas por operaciones propias del giro bancario.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(p) Adeudado por Bancos y Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

De estos dos rubros se excluyen los financiamientos a terceros provenientes de instrumentos de deuda adquiridos para negociación o inversión y los contratos de retrocompra, de préstamos de valores y de derivados financieros, cada uno de los cuales se informan en rubros separados en los estados de situación financiera consolidados.

Los rubros son valorizados inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El deterioro se reconoce mediante la constitución de provisiones por riesgo de crédito, presentándose los saldos netos de tales provisiones. Además, no se incluyen los intereses y reajustes por cobrar de los créditos deteriorados sobre los cuales se ha aplicado un criterio prudencial de suspender, sobre base devengada, el reconocimiento de ingresos debido al alto riesgo de irrecuperabilidad que presentan, según se describe en nota 2 (g).

Los créditos deteriorados son castigados cuando se consideran incobrables o cuando transcurre un tiempo prudencial sin que se obtenga su recuperación. Para estos efectos, se castiga el saldo del crédito registrado en el activo con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas. Las recuperaciones posteriores de créditos castigados se abonan al rubro "Provisiones por riesgo de crédito" del Estado del Resultado Consolidado del período.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(q) Instrumentos de Inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta.

(i) Instrumentos de inversión hasta el vencimiento

Las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de monto fijo o determinable y con fechas de vencimiento definidas, sobre los cuales la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento son presentadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier venta o reclasificación de un monto más que insignificante de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento en inversiones disponibles para la venta, y además impediría al Banco utilizar la clasificación de instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante ese y los próximos dos años financieros, salvo en los siguientes casos:

- Ventas o reclasificaciones efectuadas muy cerca de la fecha de vencimiento del instrumento, de modo que cualquier cambio en tasas de mercado no tendría un efecto significativo en el valor razonable del respectivo instrumento financiero.
- Ventas o reclasificaciones ocurridas luego que el Banco haya cobrado sustancialmente el capital original de la inversión.
- Ventas o reclasificaciones atribuibles a eventos no recurrentes que están fuera del control del Banco y cuyos efectos no pudieron ser medidos de forma fiable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales no mantienen cartera de instrumentos de inversión al vencimiento.

(ii) Instrumentos de inversión disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son inversiones (no consideradas como instrumentos derivados) que son designadas como disponibles para la venta o no son clasificadas en otra categoría de activos financieros. Las inversiones de renta variable no cotizadas de las sociedades filiales, cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, son llevadas al costo. Todas las otras inversiones disponibles para la venta son registradas a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en patrimonio hasta que la inversión sea vendida o se deteriore, en cuyo caso las ganancias y pérdidas acumuladas previamente registradas en el patrimonio son reconocidas en resultados.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(r) Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Del mismo modo, compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura.

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, forman parte de sus respectivos rubros “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

(s) Intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física, que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(i) Goodwill (menor valor de inversiones)

El Goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial o coligada en la fecha de adquisición.

Para el propósito de calcular el goodwill, el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes son determinados por referencia a valor de mercado o descontando flujos futuros de caja a su valor presente. Este descuento es ejecutado empleando tasas de mercado o usando tasas de interés libres de riesgos, y flujos futuros de caja con riesgo ajustado.

De acuerdo a instrucciones de la SBIF, los activos correspondientes a Goodwill generados antes del año 2009, son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**(s) Intangibles, Continuación****(ii) Software o programas computacionales**

Los programas informáticos adquiridos por el Banco y sus filiales son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El gasto posterior en activos de programas es capitalizado sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurren.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. Como regla general, la vida útil estimada de los programas informáticos es de 5 años.

(iii) Otros intangibles identificables

Corresponde a los activos intangibles identificados en que el costo del activo puede ser medido de forma fiable y es probable que genere beneficios económicos futuros.

(iv) Intangibles originados en combinaciones de negocios

Corresponde a activos intangibles (excepto goodwill) generados en combinaciones de negocios los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial estos intangibles se miden a su costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles (excepto goodwill) generados en combinaciones de negocios. La vida útil estimada de estos intangibles es de 15 años.

(t) Activo Fijo

Los edificios y terrenos adquiridos hasta el año 2007 se presentan, netos de depreciaciones acumuladas, a su valor razonable al 1° de enero de 2008 determinado por tasadores independientes. Los demás activos fijos adquiridos hasta el año 2007, se presentan valorizados a su costo de adquisición más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007, neto de depreciaciones acumuladas. Los activos fijos adquiridos a partir del año 2008, se presentan a su valor de costo menos sus depreciaciones y pérdidas por deterioro de valor acumuladas.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(t) Activo Fijo

Las depreciaciones son calculadas utilizando el método lineal según la vida útil estimada de los activos, incluyendo los respectivos cargos a resultados en el rubro “Depreciaciones y Amortizaciones” del Estado del Resultado Consolidado del Período.

Los costos de mantención y reparación son cargados a resultados. El costo de las mejoras es capitalizado cuando aumentan la vida útil de los bienes o incrementan su capacidad en forma significativa

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las vidas útiles estimadas para los bienes del activo fijo del Banco, son las siguientes:

Grupo de Activo	Vidas útiles
Edificios	80 años
Muebles, Maquinarias, Vehículos, Otros activos fijos	Entre 2 y 10 años
Equipos Computacionales	6 años
Instalaciones, Mejoras en Propiedades Propias	Entre 7 y 10 años
Mejoras en propiedades arrendadas	Plazo menor entre: a) La Vida Útil de la naturaleza del bien. b) Plazo del contrato inicial más un periodo de renovación hasta un máximo de 10 años.

(u) Arrendamientos como Arrendatario

(i) Arrendamiento operativo

Cuando el Banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos se registra en resultados operacionales. Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato. Los pagos realizados anticipadamente bajo arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(u) Arrendamientos como Arrendatario, Continuación

(ii) Arrendamiento financiero

En el caso de arrendamientos financieros en donde el Banco actúa como arrendatario, la suma de los valores actuales de las cuotas que pagará, más la opción de compra, se registra como una obligación financiera. Los pagos mínimos por arrendamiento realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el lapso de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

(v) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco ha establecido provisiones para probables pérdidas en créditos y cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobado por el Comité de Directores.

Con el objeto de determinar sus provisiones por riesgo de crédito, El Banco utiliza modelos o métodos basados en el análisis individual y grupal de los deudores para constituir las provisiones de colocaciones y cuentas por cobrar de clientes, los cuales se definen a continuación:

Provisiones sobre colocaciones por evaluación individual: El análisis individual de los deudores se aplica para aquellos clientes, personas naturales o jurídicas, que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición, sea necesario conocerlos integralmente, requiriendo la asignación para cada deudor de una clasificación de riesgo. El Banco clasifica a sus clientes para evaluarlos individualmente, incluyendo a aquellos con exposición autorizada sobre los MM\$250, como también a todos los deudores del segmento Corporativo, Grandes empresas e Inmobiliario.

Para efectos de constituir las provisiones, se encasilla a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento, según lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Según la clasificación del deudor, se asignan los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada:

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(v) Provisiones por riesgo de crédito, Continuación

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidad de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Provisiones sobre colocaciones por evaluación grupal: La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones homogéneas cuyos montos individuales son bajos. El Banco, para exposiciones comerciales bajo los MMS\$250, utiliza un modelo que determina la provisión basada en el concepto de pérdida esperada de un crédito.

Provisiones adicionales sobre colocaciones: De conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) el Banco ha constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas adversas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(w) *Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos*

El impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar en relación a la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, además de cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

El Banco y sus filiales reconocen, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios (diferencias temporales). La medición de los activos o pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que se encuentre vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera, tasa que se debe aplicar en relación al año en que se estima que tales diferencias temporales se revertan.

El impuesto diferido es reconocido en resultados, excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el mismo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(x) *Depósitos, Obligaciones con Bancos e Instrumentos de Deuda Emitidos*

Los depósitos y las obligaciones con bancos son las fuentes principales de financiamiento. Estos pasivos financieros son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorizados a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(y) Beneficios del Personal y Costo de Vacaciones

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se presta. El efecto se reconoce en el rubro “Provisiones” del Estado de Situación Financiera Consolidado.

A la fecha no existen pactos por conceptos de indemnización por años de servicios con el personal del Banco, razón por la cual no se realiza provisión por indemnización por años de servicios. Solamente se efectúa el pago de esta indemnización en caso de despido de un trabajador del Banco, sujeta a los límites legales establecidos en el Código del Trabajo.

(z) Provisión para Dividendos Mínimos

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos mínimos se contabilizan netos de la porción de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran en el rubro “Provisiones” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Provisión para Dividendos Mínimos”.

(aa) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- b) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- c) la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ab) Provisiones Sobre Créditos Contingentes

Los créditos contingentes se refieren a todas aquellas operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes, como ocurre con el otorgamiento de avales, emisión o confirmación de cartas de crédito, emisión de boletas de garantía, líneas de crédito de disponibilidad inmediata, etc.

Los créditos contingentes no son registrados como activos. No obstante, para cubrir el riesgo de crédito se reconoce una provisión por eventuales pérdidas, cuyo resultado neto por concepto de constitución y liberación se incluye en el rubro “Provisiones por riesgo de crédito” del Estado del Resultado Consolidado del Período.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en los Capítulos B-1 y B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el monto de la exposición que debe considerarse es por el equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican a continuación:

<u>Tipo de crédito contingente</u>	<u>Exposición</u>
a) Avales y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía*	50%
e) Líneas de crédito de libre disposición	35%
f) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
g) Otros créditos contingentes	100%

*Al 31 de diciembre de 2015 las Líneas de crédito de libre disposición tenían un porcentaje de exposición del 50%

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, según lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación**(ac) Garantías Financieras**

Las garantías financieras son contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en que se incurre cuando el deudor específico incumpla su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones de un instrumento de deuda.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente a su valor razonable, el cual posteriormente es amortizado durante la vida de la garantía financiera. El pasivo garantizado es registrado al mayor valor entre este monto amortizado y el valor presente de cualquier pago esperado (cuando un pago bajo la garantía se ha vuelto probable). Las garantías financieras son incluidas dentro de otros pasivos.

(ad) Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los ajustes de las estimaciones son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 34 : Depreciaciones, amortizaciones y deterioros.
- Notas 7 y 9 : Valoración de instrumentos financieros.
- Notas 10, 11 y 31 : Provisiones por riesgo de crédito.
- Notas 14 y 15 : Vida útil de los activos intangibles y activo fijo.
- Notas 23 y 25 : Provisiones, contingencias y compromisos.

(ae) Ganancias por Acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período por el número de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido, por su parte, se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período por la suma del número de las acciones en circulación más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(af) Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas, en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

A partir de su clasificación como mantenidos para la venta estos son medidos al menor valor entre el valor libro y el valor razonable menos los costos de ventas.

Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de los activos no corrientes mantenidos para la venta y pérdidas posteriores, son reconocidas en resultados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados inicialmente, en el caso de los bienes recibidos en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Posteriormente, los bienes recibidos son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas. Las diferencias entre ambos valores son reconocidas en el Estado de Resultado bajo el rubro “Otros gastos operacionales”. Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro “Otros activos” y se presentan netos de provisión.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ag) Nuevos Pronunciamientos Contables

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia considerando lo que la SBIF determine, aun cuando se permite su adopción anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	La SBIF ha dispuesto que no será aplicada mientras no lo disponga como estándares de uso obligatorio para todos los bancos.
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 NIIF	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Perdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ag) Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, Continuación

NIIF 9, Instrumentos Financieros – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

Para los Bancos, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ha dispuesto que estas nuevas normas no se aplicaran mientras no las disponga como estándares de uso obligatorio.

El Banco aplicará esta Norma una vez que la SBIF lo determine. El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de la adopción de esta Norma y sus modificaciones.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ag) Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, Continuación

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

El Banco estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2018. El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de la adopción de esta Norma.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ag) Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, Continuación

NIIF 16, Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

El Banco estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de la adopción de esta Norma.

Modificaciones a NIC 7, Estado de Flujo de Efectivo: Iniciativa de revelación

Esta modificación se emitió el 1 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los Estados Financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, que pudiera liberar a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área.

Aun cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de las modificaciones de esta Norma.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ag) Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIIF, Continuación

Modificación a NIC 12, Impuesto a las Ganancias: Activos por Impuestos Diferidos sobre pérdidas no realizadas.

Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria.

La siguiente pregunta es si usted puede reconocer un activo por impuesto diferido si el futuro resultado tributario se espera que sea una pérdida. Las modificaciones muestran que la respuesta es “sí”, si se reúnen ciertas condiciones.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2017. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de las modificaciones de esta Norma.

Modificación a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.



Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(ag) Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación

Adopción de Nuevas Normas y Modificaciones NIF, Continuación

Modificación a NIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.

El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de las modificaciones de esta Norma.

Modificación a NIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

El Banco se encuentra determinando los posibles impactos de las modificaciones de esta Norma.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Cambios Contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que hayan afectado los presentes estados financieros consolidados.

Nota 4 Hechos Relevantes

En 2016

En Sesión ordinaria de Directorio N° 2394, celebrada con fecha 19 de abril de 2016, el Directorio acordó aceptar la renuncia presentada por los Directores Titulares señor Carlos González Toboada y señora Vivianne Blanlot Soza y designar a los señores Guillermo Álvarez-Calderón y Eduardo Aninat Ureta en su reemplazo, respectivamente, quienes asumieron en ese mismo acto. Asimismo, se acordó aceptar la renuncia presentada por el señor James Meek al cargo de Presidente del Directorio, quien se mantuvo como Director, y designar en su reemplazo al señor Manuel José Vial, quien asumió el cargo en ese mismo acto, quedando como Vice-Presidente el señor Guillermo Álvarez-Calderón.

Asimismo, en la Junta ordinaria de Accionistas mencionada, se acordó el pago de un dividendo mínimo legal equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio, suma que asciende a MM\$22.922, correspondiente a la cantidad de \$4,45314 por acción, destinando el remanente al fondo de reservas por utilidades no distribuidas.

En 2015

Mediante carta N° 04766 de fecha 10 de abril de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), aprobó la asociación entre Scotiabank Chile y The Bank of Nova Scotia, por una parte, y Cencosud S.A., Cencosud Retail S.A., Easy S.A. y Cencosud Fidelidad S.A. (ex Círculo Mas S.A.), por la otra, para el desarrollo en forma conjunta del negocio de retail financiero en Chile, que fuera comunicado a la SBIF y al mercado mediante Hecho Esencial de fecha 20 de Junio de 2014.

Con fecha 1 de mayo de 2015, y conforme a lo aprobado por el Directorio del Banco en Sesión Extraordinaria N° 34/14 celebrada el día 20 de Junio de 2014, el Banco, en conjunto con su matriz The Bank of Nova Scotia, han suscrito un acuerdo de asociación vinculante con Cencosud S.A., y sus filiales Easy, Cencosud Fidelidad S.A. y Cencosud Retail S.A., tendientes a establecer entre las partes una alianza estratégica para el desarrollo conjunto y, en forma exclusiva, del negocio de retail financiero de Cencosud en Chile.



Nota 4 Hechos Relevantes, Continuación

En 2015, Continuación

Junto con el Acuerdo de Asociación se han suscrito todos los contratos necesarios para llevar a cabo la operación desde esta misma fecha, habiéndose obtenido para ello todas las aprobaciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de la Oficina del Superintendente de Instituciones Financieras de Canadá.

La operación implicó entre otros la adquisición por parte del Banco del 51% de las acciones de Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (“CAT”) y de Cencosud Corredores de Seguros y Servicios S.A., así como la adquisición, por parte de la Sociedad de Inversiones Fintesa Limitada, del 51% de las acciones de otras sociedades relacionadas al negocio de retail financiero, a saber, Operadora de Procesos S.A. y Servicios Integrales S.A. Cencosud S.A., mantendrá el 49% de la participación en dichas sociedades. El precio de la compraventa fue el equivalente de MMUS\$280, el que podrá experimentar ajustes conforme a lo pactado por las partes.

Al término del período de 15 años y, sin perjuicio de las prórrogas o renovaciones que las partes pudieran acordar, Cencosud S.A., tendrá opción para comprar el 51% de las sociedades mencionadas en el párrafo precedente.

En Nota 40 se incluyen más detalles de la transacción.

En Sesión ordinaria de Directorio N° 2382, celebrada con fecha 20 de abril de 2015, el Directorio acordó aceptar la renuncia presentada por el señor Claudio Hernandez Palmieri al cargo de Director Titular del Banco, y designar a la señora Vivianne Blanlot Soza en su reemplazo, quien asumió el cargo en ese mismo acto.

En Junta ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 21 de abril de 2015, se procedió a la renovación total del Directorio, designándose como Directores Titulares a los señores James Meek Tully, Manuel José Vial Vial, Felipe Montt Fuenzalida, Sergio Concha Munilla, Carlos González-Toboada, Juan Antonio Guzmán Molinari y a la señora Vivianne Blanlot Soza, sin designar suplentes.

Asimismo, en la Junta ordinaria de Accionistas mencionada, se acordó el pago de un dividendo mínimo legal equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio 2014, suma que asciende a MM\$30.441, correspondiente a la cantidad de \$5,91381 por acción, destinando el remanente al fondo de reservas por utilidades no distribuidas.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 Segmentos de Negocios

Scotiabank Chile es un banco universal que ofrece una gran variedad de productos y servicios financieros a diferentes tipos de clientes, desde grandes corporaciones e instituciones financieras hasta personas de ingresos medios/bajos.

Los productos y servicios ofrecidos son entregados a través de una amplia red de sucursales con cobertura a lo largo de todo el país y de canales remotos alternativos.

El Banco desarrolla sus actividades comerciales a través de líneas de negocios, las cuales se han definido en función de los segmentos de clientes que se quiere abordar: Pyme y Minorista, Personas, Comercial, Retail financiero y Otros.

La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información de gestión según los segmentos establecidos por el Banco en forma independiente. Cada segmento de negocios refleja su resultado operacional bruto, gastos de apoyo y provisiones de riesgo netas junto a sus respectivos activos y pasivos.

Dado que el negocio del Banco se concentra en Chile, no es relevante presentar información por Áreas Geográficas.

1. Banca PYME y Minorista

Este segmento aborda los clientes personas naturales con rentas inferiores a US\$1.000, personas con giro comercial con ventas de hasta US\$100.000 y pequeñas y medianas empresas con ventas anuales de hasta MUS\$4.000.

Los principales productos de activo para personas naturales son préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para educación y préstamos hipotecarios para vivienda con y sin subsidio estatal. Dentro de los productos pasivos, el Banco ofrece cuentas vista y productos de ahorro tales como depósitos a plazo y cuentas de ahorro.

Para aquellos clientes clasificados en el sector Pyme, el Banco ofrece financiamiento para capital de trabajo, créditos de comercio exterior, leasing y factoring. Estos clientes también tienen oportunidad de acceder a productos pasivos tales como cuentas corrientes y depósitos a plazo.

Adicionalmente, el Banco pone a disposición de este segmento de clientes una variedad de servicios financieros tales como cobranzas, administración del pago de remuneraciones, seguros, compra y venta de monedas extranjeras.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 Segmentos de Negocios, Continuación

2. Banca Comercial

Este segmento de negocio comprende los clientes empresas con ventas anuales desde MUS\$4.000, hasta las empresas corporativas con ventas anuales superiores a MUS\$50.000.

Dentro de los principales productos ofrecidos por el Banco a este segmento están el financiamiento para capital de trabajo, créditos de comercio exterior, leasing, factoring y financiamientos estructurados (créditos sindicados, financiamientos de proyectos, etc.).

Estos clientes también utilizan productos de pasivos tales como cuentas corrientes en moneda local y extranjera, depósitos a plazo y fondos mutuos.

Adicionalmente se ofrece una amplia gama de servicios no crediticios, tales como cobranzas, pagos de suministros, productos de seguros, administración del pago de remuneraciones, cotizaciones y proveedores, facturación electrónica y un amplio rango de productos de tesorería como operaciones de compra y venta de moneda extranjera, productos derivados, coberturas de riesgo de moneda o de tasas de interés e inversiones de corto plazo.

3. Banca Personas

Este segmento aborda los clientes personas naturales con rentas superiores a US\$1.000.

Los principales productos de financiamiento ofrecidos por el Banco a este segmento de negocio son préstamos de consumo, líneas de sobregiro, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios para la vivienda. Dentro de los productos de pasivos, el Banco ofrece cuentas corrientes y diversos productos de ahorro tales como los depósitos a plazo, pactos, fondos mutuos e inversiones de corto plazo.

Adicionalmente, el Banco pone a disposición de este segmento de clientes una variedad de servicios financieros tales como la compra y venta de monedas extranjeras, acciones, productos de seguros y un concepto de autoservicios en las sucursales donde el cliente puede hacer una amplia variedad de transacciones directamente con su cuenta.

Finalmente, también cuenta con líneas de productos especializadas dependiendo del tipo de cliente, como por ejemplo, Cuenta Tradicional, Cuenta Mujer, Tarjeta Joven, Plan Scotiamax Médico, etc., que buscan ofrecer un mix de productos más personalizado para cada una de las necesidades de nuestros clientes.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 Segmentos de Negocios, Continuación

4. Retail financiero

Bajo este segmento se agrupan las tarjetas de crédito y préstamos de consumo ofrecidos en el marco del acuerdo de asociación vinculante con Cencosud S.A., mediante el cual el Banco adquirió el 51% de las acciones de Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. ("CAT") y de Cencosud Corredores de Seguros y Servicios S.A., con el propósito de desarrollar en conjunto y en forma exclusiva el negocio de retail financiero de Cencosud en Chile.

5. Otros

Se agrupa bajo este concepto todos los ítems no recurrentes, el resultado de Tesorería que no dice relación con los segmentos de clientes, y otros ingresos y gastos menores no asociados a ninguna de las áreas de negocio antes mencionada.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 Segmentos de Negocios, Continuación

El siguiente cuadro muestra el resultado consolidado de Scotiabank Chile, para cada uno de los segmentos anteriormente descritos:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2016					Total MMS
	PYME y Minorista MMS	Banca Comercial MMS	Banca Personas MMS	Retail Financiero MMS	Otros MMS	
Ingreso neto por intereses y reajustes	85.061	49.506	109.050	124.324	-	367.941
Ingreso neto por comisiones	22.215	10.431	27.599	29.057	(3.090)	86.212
Resultado neto de operaciones financieras	11.557	7.437	1.341	194	31.531	52.060
Utilidad (pérdida) de cambio neta	1.225	3.505	1.666	114	3.907	10.417
Otros ingresos operacionales	3.243	564	1.563	2.327	12.067	19.764
Total ingresos operacionales	123.301	71.443	141.219	156.016	44.415	536.394
Provisiones por riesgo crédito	(15.681)	(7.765)	(35.562)	(38.185)	-	(97.193)
Ingreso operacional neto	107.620	63.678	105.657	117.831	44.415	439.201
Gastos operacionales	(79.433)	(34.991)	(86.629)	(88.738)	(11.406)	(301.197)
Resultado operacional del segmento	28.187	28.687	19.028	29.093	33.009	138.004
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	1.003	-	30	1.033
Impuesto a la renta	(6.765)	(6.885)	(4.807)	(6.100)	435	(24.122)
Utilidad del ejercicio	21.422	21.802	15.224	22.993	33.474	114.915
Activos por segmentos	1.846.361	2.684.832	3.527.687	781.461	2.562.983	11.403.324
Pasivos por segmentos	466.683	3.848.828	794.906	84.277	5.295.786	10.490.480



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 Segmentos de Negocios, Continuación

Concepto	Al 31 de diciembre de 2015					
	PYME y Minorista MMS	Banca Comercial MMS	Banca Personas MMS	Retail Financiero MMS	Otros MMS	Total MMS
Ingreso neto por intereses y reajustes	86.098	51.107	100.923	73.980	-	312.108
Ingreso neto por comisiones	21.282	10.243	26.798	5.625	(2.840)	61.108
Resultado neto de operaciones financieras	12.004	4.883	10.397	199	(29.836)	(2.353)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	1.104	2.709	1.483	9	17.510	22.815
Otros ingresos operacionales	4.152	694	1.295	7.998	12.060	26.199
Total ingresos operacionales	124.640	69.636	140.896	87.811	(3.106)	419.877
Provisiones por riesgo crédito	(11.184)	(25.449)	(20.079)	(17.666)	(365)	(74.743)
Ingreso operacional neto	113.456	44.187	120.817	70.145	(3.471)	345.134
Gastos operacionales	(75.100)	(30.545)	(75.648)	(63.427)	(14.138)	(258.858)
Resultado operacional del segmento	38.356	13.642	45.169	6.718	(17.609)	86.276
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	893	-	41	934
Impuesto a la renta	(8.630)	(3.070)	(10.363)	(201)	14.805	(7.459)
Utilidad del ejercicio	29.726	10.572	35.699	6.517	(2.763)	79.751
Activos por segmentos	1.956.629	2.869.901	2.716.129	626.350	2.630.771	10.799.780
Pasivos por segmentos	197.717	598.110	833.787	73.634	8.256.108	9.959.356



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	43.207	39.989
Depósitos en el Banco Central de Chile	351.792	166.929
Depósitos bancos nacionales	18.501	48.481
Depósitos en el exterior	174.929	94.146
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	<u>588.429</u>	<u>349.545</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	19.069	71.172
Instrumentos financieros de alta liquidez	342.013	144.005
Contratos de retrocompra	183.677	61.220
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.133.188</u>	<u>625.942</u>

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos disponibles en el Banco Central de Chile o en Bancos del exterior, normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	2016	2015
	MMS	MMS
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	22.620	33.610
Fondos por recibir	146.084	297.901
Subtotal activos	<u>168.704</u>	<u>331.511</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(149.635)</u>	<u>(260.339)</u>
Subtotal pasivos	<u>(149.635)</u>	<u>(260.339)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>19.069</u>	<u>71.172</u>



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 Instrumentos para Negociación

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central de Chile	97.675	77.062
Bonos o Pagarés de la Tesorería	133.676	144.837
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Instrumentos de otros bancos del país	27.780	13.514
Otros instrumentos emitidos en el país	-	35
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por sociedades relacionadas	104.022	69.948
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	<u>363.153</u>	<u>305.396</u>

Al 31 de diciembre de 2015 bajo el rubro “Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile”, se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MMS\$107 con un vencimiento promedio de 8 días. Al 31 de diciembre de 2016 no existe este tipo de documentos en dicho rubro.

Al 31 de diciembre de 2016 bajo el rubro “Instrumentos de otras instituciones nacionales”, se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MMS\$936 y vencimiento promedio de 12 días (MMS\$717 con un vencimiento promedio de 22 días en 2015).



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa y vendidos con pacto de recompra corresponden a los siguientes:

	2016		2015	
	Derechos por compromisos de compra MMS	Obligaciones por compromisos de venta MMS	Derechos por compromisos de compra MMS	Obligaciones por compromisos de venta MMS
Operaciones con bancos:				
Contratos de retrocompra - Banco Central de Chile	-	-	-	-
Operaciones con otras entidades:				
Contratos de retrocompra	183.677	12.343	61.220	7.090
Préstamos de valores	-	-	-	-
Total	183.677	12.343	61.220	7.090



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

El Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 utiliza los siguientes instrumentos derivados:

Al 31 de diciembre de 2016

Derivados Mantenidos Para Negociación	Monto nominal del contrato con vencimiento final en:			Valor razonable	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Forwards de monedas	9.700.333	4.500.788	667.547	109.861	94.156
Swap de tasas de interés	970.521	2.195.123	6.185.302	70.380	64.171
Swap de tasas de interés y moneda	42.875	447.027	2.949.842	101.505	124.310
Total	10.713.729	7.142.938	9.802.691	281.746	282.637

Derivados Para Cobertura Contable	Monto nominal del contrato con vencimiento final en:			Valor razonable	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Forwards de monedas (*)	-	497.961	-	1.871	21
Swap de tasas de interés (**)	-	-	4.025	33	-
Swap de tasas de interés y moneda (***)	-	129.636	461.892	-	18.932
Total	-	627.597	465.917	1.904	18.953

(*) Corresponden a Derivados que cubren el riesgo de inflación de Préstamos Hipotecarios (Nocional de MMS\$497.977).

(**) Corresponden a Derivados que cubren el riesgo de tasa de interés fija de Créditos de Comercio Exterior otorgados (Nocional de MMUSD6).

(***) Corresponden a Derivados que cubren i) Riesgo de tasa de interés flotante de Créditos de Comercio Exterior recibidos (Nocional de MMAUD55), ii) Riesgo de tasa de interés flotante de Crédito de Comercio Exterior otorgado (Nocional de MMUSD41), iii) Riesgo de tasa de interés flotante de Depósitos a Plazo (Nocional MMS\$564.885), iv) Riesgo de inflación de Préstamos Hipotecarios (Nocional MMS\$577.021).



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Derivados Mantenidos Para Negociación	Monto nominal del contrato con vencimiento final en:			Valor razonable	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Forwards de monedas	8.606.537	4.860.048	162.372	155.533	145.001
Swap de tasas de interés	1.298.554	2.948.086	7.094.576	48.699	44.174
Swap de tasas de interés y moneda	73.508	381.033	1.956.508	143.243	167.544
Total	9.978.599	8.189.167	9.213.456	347.475	356.719

Derivados Para Cobertura Contable	Monto nominal del contrato con vencimiento final en:			Valor razonable	
	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Swap de tasas de interés y moneda (*)	-	-	137.458	-	2.553
Total	-	-	137.458	-	2.553

(*) Corresponden a derivados que cubren simultáneamente el riesgo de tasa de interés flotante de depósitos a plazo (nacional de MM\$137.458) y el riesgo de inflación de préstamos hipotecarios (nacional de MM\$140.960).



Nota 9 Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables, Continuación

Derivados Para Cobertura Contable

Debido a que los derivados son una herramienta importante para gestionar los riesgos por tipo de cambio, tasas de interés y riesgos de liquidez de las actividades del Banco, su designación como instrumento de cobertura contable permite reconocer, bajo ciertas condiciones, los efectos compensatorios de las coberturas económicas, logrando con ello reducir la volatilidad que puede presentarse en los resultados y en los flujos de efectivo, ya que por su intermedio las ganancias y pérdidas del derivado y de la partida cubierta se reconocen y se compensan en un mismo período contable.

a) Derivados Para Cobertura Contable de Flujo de Caja

Para las coberturas de flujos de caja, los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura, en la medida en que sea eficaz, se registran en el patrimonio hasta que las ganancias y pérdidas correspondientes al elemento cubierto se reconozcan en resultados. El Banco utiliza coberturas de flujo de caja principalmente para cubrir la variabilidad de los flujos de efectivo relacionados con los instrumentos financieros de tasa flotante y los ingresos proyectados altamente probables. Los elementos cubiertos incluyen Créditos Hipotecarios en UF, Depósitos a plazo de tasa flotante en pesos, Obligaciones con Bancos del exterior de tasa flotante en moneda extranjera y Créditos Comerciales otorgados de tasa flotante en moneda extranjera. Los instrumentos de cobertura incluyen forwards y swaps de tasa de interés y monedas (CCIRS por sus siglas en inglés).

Al 31 de diciembre de 2016, se ha registrado en cuentas de valoración de patrimonio una pérdida de MM\$7.989 (ganancia de MM\$ 744 al 31 de diciembre de 2015) por ajuste de los instrumentos de coberturas de Flujo de caja.

Al 31 de diciembre de 2016, se reconoció una pérdida en resultados por derivados de coberturas de flujo de caja de MM\$3.484 (MM\$2.244 en 2015).



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables, Continuación

b) Derivados Para Cobertura Contable de Valor Razonable

Para las coberturas de valor razonable, los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se compensan en el Estado de Resultados con los cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al riesgo cubierto. El Banco utiliza coberturas de valor razonable principalmente para convertir instrumentos financieros de tasa fija a instrumentos financieros de tasa flotante. Los elementos cubiertos incluyen Créditos Comerciales otorgados de tasa fija en moneda extranjera. Los instrumentos de cobertura incluyen swaps de tasas de interés (IRS por sus siglas en inglés).

c) Valoración de mercado por tipo de Cobertura.

	2016		2015	
	A Favor MMS	En Contra MMS	A Favor MMS	En Contra MMS
Derivados designados en relaciones de cobertura de valor razonable	33	-	-	-
Derivados designados en relaciones de cobertura de flujo de efectivo	1.871	(18.953)	-	(2.553)
Total derivados designados en relaciones de cobertura	1.904	(18.953)	-	(2.553)



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables, Continuación

d) Flujos de caja de los elementos cubiertos que se espera que ocurran e impacten el estado de resultados para cobertura contable de Flujo de Caja.

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 3 meses MMS	Entre 3 meses y 1 año MMS	Más de 1 año MMS	Total MMS
Elemento cubierto (Activos)	4.611	653.763	635.718	1.294.092
Elemento cubierto (Pasivos)	(6.350)	(661.504)	(588.444)	(1.256.298)
Flujos de Caja Netos	(1.739)	(7.741)	47.274	37.794

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 3 meses MMS	Entre 3 meses y 1 año MMS	Más de 1 año MMS	Total MMS
Elemento cubierto (Activos)	508	1.844	160.083	162.435
Elemento cubierto (Pasivos)	(924)	(3.455)	(172.863)	(177.242)
Flujos de Caja Netos	(416)	(1.611)	(12.780)	(14.807)

Los ingresos relacionados a los intereses de los flujos de caja se reconocen usando el método de interés efectivo sobre la vida del instrumento cubierto. Las ganancias y pérdidas de moneda extranjera relacionados a flujos de caja futuros de partidas monetarias se reconocen como se incurren. Los ingresos proyectados se reconocen en el periodo al cual se relacionan.

e) Ineficacia de las coberturas Contables.

El Banco registró las siguientes cantidades en resultados, debido a la parte ineficaz de las coberturas contables:

	2016 MMS	2015 MMS
<u>Coberturas de Valor Razonable</u>		
Ganancia (pérdida) registrada en los elementos cubiertos	(74)	-
Ganancia (pérdida) registrada en los instrumentos de cobertura	76	-
Ineficacia	2	-
 <u>Coberturas de Flujo de Caja</u>		
Ineficacia	480	0,4



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 Adeudado por Bancos

a) Composición de Adeudado por Bancos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos del rubro “Adeudado por Bancos” se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MMS
	Cartera normal MMS	Cartera deteriorada MMS	Total MMS	Provisiones individuales MMS	Provisiones globales MMS	Total MMS	
BANCOS DEL PAIS							
Préstamos interbancarios de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-	-	-	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
BANCOS DEL EXTERIOR							
Préstamos interbancarios de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-	-	-	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	12.321	-	12.321	(9)	-	(9)	12.312
Subtotal	12.321	-	12.321	(9)	-	(9)	12.312
BANCO CENTRAL DE CHILE							
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-	-	-	-	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	19	-	19	-	-	-	19
Subtotal	19	-	19	-	-	-	19
Total	12.340	-	12.340	(9)	-	(9)	12.331



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 Adeudado por Bancos, Continuación

a) Composición de Adeudado por Bancos:

Al 31 de diciembre de 2015:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
BANCOS DEL PAIS							
Préstamos interbancarios de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-	-	-	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
BANCOS DEL EXTERIOR							
Préstamos interbancarios de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créd. comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-	-	-	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-	-	-	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	154.355	-	154.355	(237)	-	(237)	154.118
Subtotal	154.355	-	154.355	(237)	-	(237)	154.118
BANCO CENTRAL DE CHILE							
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-	-	-	-	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	207.019	-	207.019	-	-	-	207.019
Subtotal	207.019	-	207.019	-	-	-	207.019
Total	361.374	-	361.374	(237)	-	(237)	361.137



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10 Adeudado por Bancos, Continuación

b) Provisiones por Riesgo de Crédito

	Bancos en el país MMS	Bancos en el exterior MMS	Banco Central de Chile MMS	Total MMS
Saldo al 1° de enero de 2015	-	324	-	324
Castigos de cartera deteriorada	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	-	-
Provisiones liberadas	-	(87)	-	(87)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	237	-	237
Saldo al 1° de enero de 2016	-	237	-	237
Castigos de cartera deteriorada	-	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	-	-
Provisiones liberadas	-	(228)	-	(228)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	9	-	9



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

A continuación se detallan los “Créditos y cuentas por cobrar a clientes”, respecto a su composición, provisiones constituidas y agrupación de los saldos brutos por tipo de actividad económica de los deudores, incluyendo también los plazos de vencimientos remanentes de las operaciones de leasing.

a) Composición de los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

Al 31 de diciembre de 2016

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MMS
	Cartera normal MMS	Cartera deteriorada MMS	Total MMS	Provisiones individuales MMS	Provisiones globales MMS	Total MMS	
COLOCACIONES COMERCIALES							
Préstamos comerciales	2.354.631	147.723	2.502.354	(59.338)	(13.940)	(73.278)	2.429.076
Créditos de comercio exterior	705.758	13.199	718.957	(16.102)	(311)	(16.413)	702.544
Deudores en cuentas corrientes	22.887	2.349	25.236	(990)	(991)	(1.981)	23.255
Operaciones de factoraje	42.484	1.384	43.868	(2.231)	(234)	(2.465)	41.403
Préstamos estudiantiles	588.011	46.515	634.526	-	(11.551)	(11.551)	622.975
Operaciones de leasing	206.517	9.478	215.995	(2.741)	(1.769)	(4.510)	211.485
Otros créditos y cuentas por cobrar	2.805	545	3.350	(368)	(108)	(476)	2.874
Subtotal	3.923.093	221.193	4.144.286	(81.770)	(28.904)	(110.674)	4.033.612
COLOCACIONES PARA VIVIENDA							
Préstamos con letras de crédito	130.291	31.302	161.593	-	(2.728)	(2.728)	158.865
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	58.175	9.885	68.060	-	(308)	(308)	67.752
Préstamos con mutuos financiados con bonos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.724.618	123.362	2.847.980	-	(27.130)	(27.130)	2.820.850
Créditos provenientes de la ANAP	9	-	9	-	-	-	9
Operaciones de leasing	24.218	5.503	29.721	-	(35)	(35)	29.686
Otros créditos y cuentas por cobrar	25.852	7.702	33.554	-	(870)	(870)	32.684
Subtotal	2.963.163	177.754	3.140.917	-	(31.071)	(31.071)	3.109.846
COLOCACIONES DE CONSUMO							
Créditos de consumo en cuotas	712.607	44.891	757.498	-	(45.519)	(45.519)	711.979
Deudores en cuentas corrientes	38.945	1.703	40.648	-	(1.784)	(1.784)	38.864
Deudores por tarjetas de crédito	713.666	43.309	756.975	-	(34.039)	(34.039)	722.936
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	17	-	17	-	(1)	(1)	16
Subtotal	1.465.235	89.903	1.555.138	-	(81.343)	(81.343)	1.473.795
Total	8.351.491	488.850	8.840.341	(81.770)	(141.318)	(223.088)	8.617.253



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

a) Composición de los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MMS
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
COLOCACIONES COMERCIALES							
Préstamos comerciales	2.287.400	176.038	2.463.438	(53.416)	(15.267)	(68.683)	2.394.755
Créditos de comercio exterior	822.533	16.415	838.948	(16.787)	(441)	(17.228)	821.720
Deudores en cuentas corrientes	26.382	2.777	29.159	(451)	(1.253)	(1.704)	27.455
Operaciones de factoraje	49.674	785	50.459	(1.496)	(365)	(1.861)	48.598
Operaciones de leasing	194.189	8.637	202.826	(2.015)	(2.355)	(4.370)	198.456
Otros créditos y cuentas por cobrar	507.119	55.370	562.489	(297)	(2.786)	(3.083)	559.406
Subtotal	3.887.297	260.022	4.147.319	(74.462)	(22.467)	(96.929)	4.050.390
COLOCACIONES PARA VIVIENDA							
Préstamos con letras de crédito	134.834	46.248	181.082	-	(4.455)	(4.455)	176.627
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	57.951	16.129	74.080	-	(1.588)	(1.588)	72.492
Préstamos con mutuos financiados con bonos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.266.011	131.196	2.397.207	-	(16.626)	(16.626)	2.380.581
Créditos provenientes de la ANAP	9	-	9	-	-	-	9
Operaciones de leasing	26.292	5.785	32.077	-	(56)	(56)	32.021
Otros créditos y cuentas por cobrar	25.356	10.996	36.352	-	(1.103)	(1.103)	35.249
Subtotal	2.510.453	210.354	2.720.807	-	(23.828)	(23.828)	2.696.979
COLOCACIONES DE CONSUMO							
Créditos de consumo en cuotas	675.424	54.132	729.556	-	(47.970)	(47.970)	681.586
Deudores en cuentas corrientes	35.369	2.219	37.588	-	(1.768)	(1.768)	35.820
Deudores por tarjetas de crédito	541.396	50.885	592.281	-	(24.816)	(24.816)	567.465
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	19	1	20	-	(1)	(1)	19
Subtotal	1.252.208	107.237	1.359.445	-	(74.555)	(74.555)	1.284.890
Total	7.649.958	577.613	8.227.571	(74.462)	(120.850)	(195.312)	8.032.259



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

b) Provisiones por Riesgo de Crédito

	Provisiones individuales MMS	Provisiones globales MMS	Total MMS
Saldo al 1° de enero de 2015	51.342	82.274	133.616
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(6.799)	(14.373)	(21.172)
Colocaciones para vivienda	-	(3.350)	(3.350)
Colocaciones de consumo	-	(70.273)	(70.273)
Total de castigos	(6.799)	(87.996)	(94.795)
Provisiones constituidas (Nota 31)	29.919	83.064	112.983
Provisiones liberadas (Nota 31)	-	-	-
Compra Cartera Banco Paris	-	25.140	25.140
Adquisición Filial CAT (Nota 4)	-	18.581	18.581
Aplicación Provisión por venta cartera	-	(213)	(213)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	74.462	120.850	195.312
Saldo al 1° de enero de 2016	74.462	120.850	195.312
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(7.014)	(12.404)	(19.418)
Colocaciones para vivienda	-	(2.240)	(2.240)
Colocaciones de consumo	-	(92.490)	(92.490)
Total de castigos	(7.014)	(107.134)	(114.148)
Provisiones constituidas (Nota 31)	14.322	128.731	143.053
Provisiones liberadas (Nota 31)	-	-	-
Aplicación Provisión por venta cartera	-	(1.129)	(1.129)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	81.770	141.318	223.088

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro de “Provisiones” (ver Nota 23).



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

c) Colocaciones por Actividad Económica

La siguiente tabla muestra las principales concentraciones de créditos a clientes por actividad económica, expresados en monto y como un porcentaje del total antes de provisiones:

Colocaciones comerciales:	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Créditos en el país	Créditos en el exterior	Totales		Créditos en el país	Créditos en el exterior	Totales	
	MMS	MMS	MMS	%	MMS	MMS	MMS	%
Manufacturas	441.878	25.253	467.131	5,28	485.712	8.523	494.235	6,01
Minería	262.126	-	262.126	2,97	336.083	-	336.083	4,08
Electricidad, gas y agua	99.485	-	99.485	1,13	70.332	-	70.332	0,85
Agricultura y ganadería	142.308	-	142.308	1,61	131.418	-	131.418	1,60
Forestal	54.375	-	54.375	0,62	41.682	-	41.682	0,51
Pesca	37.476	-	37.476	0,42	38.303	-	38.303	0,47
Transporte	138.777	-	138.777	1,57	139.020	-	139.020	1,69
Telecomunicaciones	7.081	-	7.081	0,08	7.662	-	7.662	0,09
Construcción	141.800	9.243	151.043	1,71	130.252	9.774	140.026	1,70
Comercio	499.869	7.254	507.123	5,74	511.916	772	512.688	6,23
Servicios	1.551.685	3.326	1.555.011	17,59	1.616.972	-	1.616.972	19,65
Otros	722.350	-	722.350	8,16	618.898	-	618.898	7,53
Subtotales	4.099.210	45.076	4.144.286	46,88	4.128.250	19.069	4.147.319	50,41
Colocaciones para vivienda	3.140.917	-	3.140.917	35,53	2.720.807	-	2.720.807	33,07
Colocaciones de consumo	1.555.138	-	1.555.138	17,59	1.359.445	-	1.359.445	16,52
Total	8.795.265	45.076	8.840.341	100,00	8.208.502	19.069	8.227.571	100,00



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

d) Operaciones de Leasing

Las colocaciones por contratos de leasing financiero al 31 de diciembre de 2016 y 2015 presentan los siguientes plazos restantes para su vencimiento:

2016	Cuentas por cobrar	Intereses e IVA diferidos	Saldo neto por cobrar
Vencimiento:	MMS	MMS	MMS
Menos de un año	100.356	(21.530)	78.826
Entre un año y cinco años	169.826	(42.328)	127.498
Más de cinco años	50.608	(11.216)	39.392
Total	320.790	(75.074)	245.716

2015	Cuentas por cobrar	Intereses e IVA diferidos	Saldo neto por cobrar
Vencimiento:	MMS	MMS	MMS
Menos de un año	102.779	(22.255)	80.524
Entre un año y cinco años	155.351	(40.199)	115.152
Más de cinco años	50.618	(11.391)	39.227
Total	308.748	(73.845)	234.903



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

e) Compra Cartera de Colocaciones Retail Financiero

La Sociedad "CAT Administradora de Tarjetas S.A.", adquirió el año 2015 del Banco Paris créditos de consumo según el siguiente detalle. Al 31 de diciembre de 2016, no hubo compra de cartera.

Concepto	2015 MMS
Valor par	202.671
Provisiones sobre colocaciones efectivas	(25.140)
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	(679)
Provisiones adicionales	<u>(1.923)</u>
Valor Neto de Provisiones	174.929
Valor Compra	<u>179.459</u>
Diferencia de Precio (*)	4.530

(*) Esta diferencia de precio fue incorporada al valor de los créditos adquiridos, para su amortización según el método de la tasa de interés efectiva.

f) Venta Créditos para la Educación Ley 20.027

En conformidad a lo establecido en las bases de licitación pública para la adjudicación del Servicio de Financiamiento y Administración de Créditos para la Educación Superior de la Ley N°20.027, durante los ejercicios 2016 y 2015, el Banco vendió al Fisco de Chile un porcentaje de la respectiva cartera de colocaciones, transfiriendo sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios asociados a los créditos cedidos. Sólo se mantuvo el servicio de administración de las operaciones vendidas, el cual considera el otorgamiento de nuevos créditos y la recaudación del pago de las mismas.

El resumen de las ventas efectuadas es el siguiente:

Concepto	2016 MMS	2015 MMS
Valor par	114.367	93.398
Provisiones	<u>(1.129)</u>	<u>(213)</u>
Valor Neto de Provisiones	113.238	93.185
Valor Venta	<u>136.010</u>	<u>116.584</u>
Resultado venta	22.772	23.399
Utilidad en venta	11.545	11.591
Ingresos percibidos por adelantado	11.227	11.808



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

f) Venta Créditos para la Educación Ley 20.027, Continuación

La Utilidad en Venta se incluye en el Estado del Resultado Consolidado del período, bajo el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”.

Los ingresos percibidos por adelantado corresponden al ingreso obtenido por el diferencial de tasa de interés de los créditos otorgados a tasa del 2%. Se incluyen en el rubro “Otros pasivos” del Estado de Situación Financiera Consolidado.

g) Venta de créditos castigados

Durante el ejercicio 2015 se efectuó venta de crédito castigado por un monto de MM\$350. Al 31 de diciembre de 2016 no hubo venta de créditos castigados.

Nota 12 Instrumentos de Inversión

El detalle de los instrumentos que el Banco ha designado como Inversiones disponibles para la venta es el siguiente:

Instrumentos disponibles para la venta:	2016	2015
	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Instrumentos del Banco Central de Chile	115.177	61.880
Instrumentos de la Tesorería General de la República	43.425	-
Otros instrumentos fiscales	239	247
Otros instrumentos emitidos en el país		
Instrumentos de otros bancos del país	496.022	389.807
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-
Total	654.863	451.934

Al 31 de diciembre de 2016 bajo el rubro “Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile”, se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MM\$11.447 (MM\$6.272 en 2015), con un vencimiento promedio de 4 días (5 días en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad neta no realizada de MM\$2.169 (MM\$1.602 en 2015) registrada como ajustes de valoración en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no mantiene instrumentos de inversión hasta el vencimiento.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 Inversiones en Sociedades

a) Las principales inversiones en sociedades se detallan como sigue:

	% participación	Valor de la Inversión		Resultado de la Inversión	
		2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:					
Nexus S.A.	12,90	1.395	1.222	246	225
Redbanc S.A.	12,71	816	689	142	82
Transbank S.A. (3)	8,72	4.317	3.514	454	438
Combanc S.A. (2)	4,53	248	224	30	40
Subtotal		6.776	5.649	872	785
Inversiones valorizadas al costo:					
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores		113	113	15	26
Sociedad Servicios de Infraestructura y de Mercado OTC		864	864	-	-
Subtotal		977	977	15	26
Inversiones a valor razonable:					
Bolsa de Comercio de Santiago (1)		2.008	2.170	146	123
Bolsa Electrónica de Chile (1)		149	142	-	-
Subtotal		2.157	2.312	146	123
Total		9.910	8.938	1.033	934

(1) Estas inversiones, mantenidas por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., están registradas a su valor razonable con variación en cuentas patrimoniales.

(2) Con fecha 30 de julio de 2015, se transfirieron 19 acciones a Corpbanca por un valor de MM\$9.

(3) Con fecha 6 de julio de 2016, se suscribieron 1.629.680 acciones por un valor de MM\$351.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13 Inversiones en Sociedades, Continuación

b) El movimiento de las Inversiones en sociedades es el siguiente:

	2016 MMS	2015 MMS
Valor libro inicial	8.938	8.629
Adquisición de inversiones	351	104
Venta de inversiones	-	(9)
Participación en los resultados del ejercicio	1.033	934
Provisión Dividendos mínimos	7	(20)
Dividendos percibidos	(265)	(256)
Otros ajustes patrimoniales	(154)	(444)
Total	9.910	8.938

Nota 14 Intangibles

a) La siguiente es la composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Activos intangibles	Vida Útil		Años Amortización Remanente Promedio		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	2016	2015	2016	2015	2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS
Menor valor de inversiones en sociedades	10	10	-	-	1.023	1.023	(1.023)	(1.023)	-	-
Programas computacionales	5	5	3	3	23.309	20.684	(9.984)	(10.497)	13.325	10.187
Intangibles Combinaciones de negocios (*)	15	15	14	15	138.425	138.425	(15.380)	(6.152)	123.045	132.273
Otros activos intangibles	5	5	-	-	2.457	2.457	(2.457)	(2.457)	-	-
Total					165.214	162.589	(28.844)	(20.129)	136.370	142.460



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 14 Intangibles, Continuación

b) El movimiento de los activos intangibles, en los ejercicios 2016 y 2015, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones MMS	Programas computacionales MMS	Intangibles Combinaciones de negocios (*) MMS	Otros MMS	Total MMS
Saldo bruto:					
Saldo al 1° de enero de 2015	1.023	16.814	-	2.457	20.294
Adquisiciones	-	5.297	-	-	5.297
Saldo inicial compra filiales (Nota 40)	-	4.883	-	-	4.883
Intangibles compra filiales (Nota 40)	-	-	138.425	-	138.425
Bajas de Activos	-	(6.399)	-	-	(6.399)
Reclasificación de cuentas	-	89	-	-	89
Retiros	-	-	-	-	-
Total	1.023	20.684	138.425	2.457	162.589
Amortización acumulada	(1.023)	(14.070)	(6.152)	(2.457)	(23.702)
Reclasificación de cuentas	-	(89)	-	-	(89)
Bajas de Activos	-	6.399	-	-	6.399
Saldo inicial compra filiales (Nota 40)	-	(2.737)	-	-	(2.737)
Deterioro	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	-	10.187	132.273	-	142.460
Saldo bruto:					
Saldo al 1° de enero de 2016	1.023	20.684	138.425	2.457	162.589
Adquisiciones	-	7.189	-	-	7.189
Bajas de Activos	-	(4.198)	-	-	(4.198)
Reclasificación de cuentas	-	(366)	-	-	(366)
Retiros	-	-	-	-	-
Total	1.023	23.309	138.425	2.457	165.214
Amortización acumulada	(1.023)	(14.182)	(15.380)	(2.457)	(33.042)
Bajas de Activos	-	4.198	-	-	4.198
Deterioro	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	-	13.325	123.045	-	136.370

Los cargos por las amortizaciones o pérdidas de valor de los activos intangibles se incluyen en el rubro “Depreciaciones y amortizaciones” del Estado del Resultado Consolidado del período.

(*) Los activos intangibles por combinaciones de negocios, se refieren a los originados por la compra del 51% de las acciones de Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A.(“CAT”) y de Cencosud Corredores de Seguros y Servicios S.A., según se explica en Nota 40.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 15 Activo Fijo

a) Bienes del activo fijo y depreciaciones

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Edificios y terrenos MMS	Mejoras en propiedades arrendadas MMS	Equipos MMS	Otros MMS	Total MMS
Saldo al 1° de enero de 2015	64.688	5.345	35.496	816	106.345
Compras de activos fijos	190	91	5.426	59	5.766
Bajas de activos	-	(897)	(7.942)	(70)	(8.909)
Saldo inicial compra filiales (Nota 40)	1	2.195	3.695	-	5.891
Reclasificación de cuentas	-	-	-	(40)	(40)
Traspaso a disponible para la venta	(6.290)	(88)	(1.119)	-	(7.497)
Total	58.589	6.646	35.556	765	101.556
Depreciación acumulada	(10.065)	(2.781)	(20.157)	(74)	(33.077)
Saldo inicial compra filiales (Nota 40)	-	(1.767)	(2.061)	-	(3.828)
Reclasificación de cuentas	-	-	-	40	40
Deterioro	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	48.524	2.098	13.338	731	64.691
Saldo al 1° de enero de 2016	58.589	6.646	35.556	765	101.556
Compras de activos fijos	-	2.352	10.148	-	12.500
Bajas de activos	(2.346)	(222)	(6.897)	-	(9.465)
Reclasificación de cuentas	(190)	224	332	-	366
Traspaso a disponible para la venta	(4.659)	-	(632)	-	(5.291)
Total	51.394	9.000	38.507	765	99.666
Depreciación acumulada	(9.231)	(5.151)	(19.061)	(65)	(33.508)
Deterioro	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	42.163	3.849	19.446	700	66.158

Los cargos por depreciaciones del activo fijo se incluyen en el rubro “Depreciaciones y amortizaciones” del Estado del Resultado Consolidado del Período.

Nota 15 Activo Fijo, Continuación

b) Utilización de bienes arrendados

El Banco mantiene contratos de arrendamientos operativos sobre ciertos bienes para sus funciones operativas. La siguiente tabla muestra los pagos futuros mínimos de aquellos contratos no revocables o con cláusulas de indemnización:

Activos fijos	Saldo neto	
	2016 MMS	2015 MMS
Hasta un año	991	978
Más de uno a cinco años	4.958	4.076
Más de cinco años	133	586
Total	6.082	5.640

Los gastos por arrendamientos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, ascienden a MM\$9.883 (MM\$7.804 en 2015), encontrándose incluidos en el rubro “Gastos de administración” del Estado del Resultado Consolidado del período.

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos corrientes

	Saldo neto	
	2016 MMS	2015 MMS
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 24% (22,5% por el año 2015)	28.358	23.550
Impuesto único a la renta, tasa 35%	73	137
Impuesto a la renta, filiales absorbidas	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(30.481)	(24.058)
Crédito por gastos de capacitación	(550)	(519)
Crédito por contribuciones de bienes raíces	-	-
Impuesto por recuperar año anterior	(5.979)	(2.186)
Otros	-	-
Total pasivo (activo) por impuesto corriente	(8.579)	(3.076)



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	2016	2015
	MMS	MMS
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(30.881)	(20.520)
Exceso (déficit) provisión año anterior	668	170
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporales año corriente	6.726	12.879
Originación y reverso de diferencias temporales año anterior	(528)	130
Subtotal	<u>(24.015)</u>	<u>(7.341)</u>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(73)	(118)
Otros	(34)	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(24.122)</u>	<u>(7.459)</u>

c) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

El efecto por impuesto diferido registrado en patrimonio corresponde a los siguientes conceptos:

	2016	2015
	MMS	MMS
Inversiones Financieras disponibles para la venta	<u>(210)</u>	<u>234</u>
Total abono (cargo) en patrimonio	<u>(210)</u>	<u>234</u>



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

d) Activos y pasivos por impuestos diferidos

A continuación se detallan las diferencias impositivas y deducibles que componen los saldos por impuestos diferidos:

	2016	2015
	MMS	MMS
Activo por impuesto diferido		
Provisiones globales cartera de colocaciones	38.595	34.828
Instrumentos financieros para negociación	8.211	6.870
Castigos anticipados no tributarios	8.344	12.090
Intereses y reajustes cartera riesgosa	7.167	5.305
Activos en leasing (netos)	-	-
Provisión deudores incobrables	13.808	7.116
Provisión vacaciones del personal	1.990	1.837
Castigos bienes recibidos en pago	201	-
Diferencias tributario-financiero activo fijo	2.206	4.029
Provisiones bienes recibidos en pago	264	237
Activos negocios factoring	244	110
Saldos provenientes de fusión filiales	3.759	3.554
Inversión en filiales CAT	37.550	37.984
Ajuste cambio de tasa	11.845	10.118
Ajuste goodwill tributario	30.829	31.043
Provisiones Varias	9.584	6.819
Otros	1.507	5.254
Total activos por impuestos diferidos	176.104	167.194
Pasivos por impuestos diferidos		
Activos en leasing (netos)	(3.628)	(853)
Gastos diferidos	(7.458)	(4.703)
Depreciación acelerada – Edificio	-	(767)
Intangibles compra filiales CAT	(33.084)	(35.298)
Ajuste cambio de tasa	(1.248)	(1.330)
Otros	(662)	(411)
Total pasivos por impuesto diferidos	(46.080)	(43.362)
Total activo (pasivo) neto	130.024	123.832
Impuestos diferidos a patrimonio		
Inversiones financieras disponibles para la venta	(88)	116
Total activo (pasivo) neto	129.936	123.948



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

e) Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	Tasa impuesto %	2016 MMS
Resultado antes de impuesto de primera categoría	24,00	(33.369)
Diferencias permanentes	(6,22)	8.647
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados	0,06	(81)
Efecto año anterior	(0,16)	(216)
Ajuste cambio tasa Ley N°20.780	(2,15)	2.991
PPM por utilidades no absorbidas	0,03	(48)
Cobertura contable en Patrimonio	-	-
Otras diferencias permanentes	1,42	(1.973)
	<u>16,98</u>	<u>(24.049)</u>
Tasa efectiva e ingreso por impuesto a la renta año corriente		
	16,98	(24.049)
Impuesto único Artículo N° 21	0,05	(73)
Total gasto por impuesto renta		<u>(24.122)</u>

	Tasa impuesto %	2015 MMS
Resultado antes de impuesto de primera categoría	22,50	(19.622)
Diferencias permanentes	(12,12)	10.569
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados	(0,18)	159
Ajuste cambio tasa Ley N°20.780	(3,44)	3.001
PPM por utilidades no absorbidas	0,10	(86)
Cobertura contable en Patrimonio	(0,25)	216
Otras diferencias permanentes	1,82	(1.592)
	<u>8,43</u>	<u>(7.355)</u>
Tasa efectiva e ingreso por impuesto a la renta año corriente		
	8,43	(7.355)
Impuesto único Artículo N° 21	0,12	(104)
Total gasto por impuesto renta		<u>(7.459)</u>

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación**f) Ajuste Impuesto Diferido según aumento gradual tasa de impuesto a la renta de primera categoría LEY 20.780 DO 29.09.2014**

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto u opción le aplica a la sociedad, dependiendo de su estructura societaria y jurídica a contar del año 2017, y la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018, y que se diferencian a contar del año 2017, según aplique a la empresa régimen tributario Atribuido o Parcialmente Integrado.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

En consideración a la modificación precedentemente señalada, se ha utilizado la situación de Régimen Parcialmente Integrado. El efecto en resultados por impuestos diferidos por el cambio de tasa de impuesto citado significó un abono en resultados del período por MM\$2.991 (MM\$3.001 por el año 2015).

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

g) Circular Conjunta SII N°47 / SBIF N° 3.478

A continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N° 4, de la Ley de Impuesto a la Renta. La información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades filiales que se consolidan en los presentes estados financieros consolidados.

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2016

Tipo de Colocación	Activos a valor de estados financieros MMS	Activos a valor tributario		
		Total MMS	Cartera vencida con garantía MMS	Cartera vencida sin garantía MMS
Colocaciones Comerciales:	4.488.133	5.804.458	12.829	15.857
Colocaciones de Consumo:	773.677	768.160	-	3.721
Colocaciones Hipotecarias para la Vivienda:	3.111.203	3.116.292	3.399	5
Total	8.373.013	9.688.910	16.228	19.583

Provisiones sobre Cartera Vencida al 31.12.2016

Tipo de Colocación	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Castigos contra Provisiones	Provisiones Constituidas	Provisiones Liberadas	Saldo al 31 de diciembre de 2016
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Colocaciones Comerciales:	10.962	(14.484)	30.956	(11.577)	15.857
Colocaciones de Consumo:	3.050	(38.031)	43.117	(4.415)	3.721
Colocaciones Hipotecarias para la Vivienda:	85	(1.499)	1.543	(124)	5
Total	14.097	(54.014)	75.616	(16.116)	19.583

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.12.2016

MMS

Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	3.536
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	15.950

Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero

MMS

Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos, Continuación

g) Circular Conjunta SII N°47 / SBIF N° 3.478, Continuación

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2015

Tipo de Colocación	Activos a valor de estados financieros MMS	Activos a valor tributario		
		Total MMS	Cartera vencida con garantía MMS	Cartera vencida sin garantía MMS
Colocaciones Comerciales:	4.428.491	4.424.419	7.891	10.962
Colocaciones de Consumo:	682.805	678.364	-	3.050
Colocaciones Hipotecarias para la Vivienda:	2.688.730	2.694.402	3.368	85
Total	7.800.026	7.797.185	11.259	14.097

Provisiones sobre Cartera Vencida al 31.12.2015

Tipo de Colocación	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Castigos contra Provisiones	Provisiones Constituidas	Provisiones Liberadas	Saldo al 31 de diciembre de 2015
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Colocaciones Comerciales:	10.396	(15.756)	23.929	(7.607)	10.962
Colocaciones de Consumo:	3.318	(40.956)	44.921	(4.233)	3.050
Colocaciones Hipotecarias para la Vivienda:	82	(2.164)	2.287	(120)	85
Total	13.796	(58.876)	71.137	(11.960)	14.097

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.12.2015

MMS

Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	4.663
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	18.235

Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero

MMS

Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de este rubro es la siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Cuentas y comisiones por cobrar	36.855	44.021
Bonos securitizados	15.644	15.393
Bienes recibidos en pago o adjudicados (*)	3.462	3.262
Bienes recuperados de leasing	753	1.023
Activos para leasing (**)	1.388	589
Bienes del activo fijo para la venta	4.876	6.153
Impuesto al valor agregado	2.286	2.372
Impuestos por recuperar	867	439
Depósitos de dinero en garantía (***)	52.147	75.783
Cuentas por cobrar créditos Ley N°20.027	161	7.000
Cuentas por cobrar créditos Ley N°20.634	2.027	1.683
Operaciones pendientes	5.695	10.304
Cuentas por cobrar MINVU	4.998	1.645
Gastos pagados por anticipado	2.113	2.101
Otros	871	1.176
Total	134.143	172.944

(*) Los bienes recibidos en pago o adjudicados incluyen una provisión al 31 de diciembre de 2016 de MMS\$1.066 (MMS\$950 en 2015), determinada según la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor de realización neto, cuando este último sea menor.

(**) Corresponden a activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(***) Al 31 de diciembre de 2016, incluye depósitos en efectivo por MMS\$ 26.015 para operar con la Cámara de Compensación de Derivados y MMS\$ 23.500 con otras instituciones en el exterior (MMS\$ 4.683 con la Cámara de Compensación de Derivados y MMS\$68.685 con otras instituciones en el exterior al 31 de diciembre de 2015).



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18 Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

A continuación se detallan los principales conceptos incluidos en el rubro “Depósitos y otras obligaciones a la vista”:

	2016	2015
	MMS	MMS
Cuentas corrientes	833.325	799.686
Vales a la vista	56.345	56.079
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	20.953	21.235
Cuentas de depósitos a la vista	24.169	22.533
Cupones de bonos y letras de crédito vencidos	6.837	7.440
Boletas de garantía pagaderas a la vista	36.656	16.570
Órdenes de pago pendientes	13.689	7.004
Amortizaciones extraordinarias de letras de créditos	1.718	2.488
Saldos inmovilizados Art. 156 L.G.B.	6.335	5.677
Depósitos a plazo vencidos	1.711	1.627
Varios Acreedores hipotecarios	87.900	91.998
Retornos de exportaciones por liquidar	-	-
Otorgamientos créditos Ley N° 20.027	1.446	1.733
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	1.017	955
Tarjetas de pago con provisión de fondos	1	-
Otras obligaciones a la vista	60.622	46.736
Total	1.152.724	1.081.761

Nota 19 Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Depósitos a plazo	4.956.396	4.087.104
Cuentas de ahorro a plazo	35.241	35.386
Total	4.991.637	4.122.490



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 20 Obligaciones con Bancos

A continuación se resumen las obligaciones mantenidas con Bancos del país y del exterior:

	2016	2015
	MMS	MMS
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior	274.802	439.318
Sobregiros en cuentas corrientes	70	8.539
Préstamos obtenidos a largo plazo	43.747	-
Líneas de créditos bancos del exterior	433.566	522.245
Total	752.185	970.102

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales no mantienen Obligaciones con Bancos del País y Banco Central de Chile.

Nota 21 Instrumentos de Deuda Emitidos

Bajo el rubro “Instrumentos de deuda emitidos” se incluyen las siguientes obligaciones con las descripciones que se indican:

	2016	2015
	MMS	MMS
Letras de crédito	196.223	230.544
Bonos corrientes	2.460.344	2.452.477
Bonos subordinados	195.178	193.245
Total	2.851.745	2.876.266

Durante los ejercicios se han inscrito las siguientes emisiones de bonos corrientes:

• **Bonos Corrientes:**

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Serie	Fecha Emisión	Monto	Plazo	Tasa Emisión
AE	01/01/2016	UF 5.000.000	10,6 Años	UF + 3,00% Anual
AF	01/10/2016	UF 5.000.000	10,6 Años	UF + 2,30% Anual

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015

Serie	Fecha Emisión	Monto	Plazo	Tasa Emisión
AB	01/05/2015	UF 5.000.000	10 Años	UF + 3,00% Anual
AD	01/10/2015	UF 5.000.000	10 Años	UF + 3,00% Anual



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 21 Instrumentos de Deuda Emitidos, Continuación

• **Bonos Subordinados:**

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no se han cursado nuevas emisiones de bonos subordinados.

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015

Serie	Fecha Emisión	Monto	Plazo	Tasa Emisión
AA	01/02/2015	UF 3.000.000	30 Años	UF + 3,50% Anual
AC	01/06/2015	UF 3.000.000	20 Años	UF + 3,10% Anual

Nota 22 Otras Obligaciones Financieras

Bajo el rubro “Otras obligaciones financieras” se incluyen las siguientes obligaciones con las descripciones que se indican:

	2016 MMS	2015 MMS
Obligaciones con el sector público	18.596	18.904
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	19.698	15.916
Adeudado a establec. afiliados por el uso de tarjetas de crédito	12.822	2.426
Obligaciones a favor de exportadores chilenos	1.302	2.562
Otros créditos obtenidos en el país	9.265	10.113
Total	61.683	49.921



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23 Provisiones

- a) A continuación se detallan los pasivos correspondientes al rubro “Provisiones” del estado de situación financiera consolidado:

	2016	2015
	MMS	MMS
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	9.253	8.952
Provisión para dividendos mínimos	31.094	22.922
Provisión por riesgo de créditos contingentes	13.272	12.291
Provisiones adicionales colocaciones comerciales	6.830	1.736
Provisiones adicionales colocaciones para vivienda	102	5.009
Provisiones adicionales colocaciones de consumo	8.856	9.258
Provisiones por riesgo país	37	41
Otras provisiones por contingencias	2.325	4.571
Total	71.769	64.780



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23 Provisiones, Continuación

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Beneficios y remuneraciones del Personal	Dividendos Mínimos	Riesgo Créditos Contingentes	Provisiones Adicionales	Otras Contingencias	Total
Saldos al 1° de enero de 2015	7.497	30.441	4.216	8.564	1.163	51.881
Saldo inicial compra filiales (Nota 4)	717	-	4.215	3.902	2.161	10.995
Compra cartera Banco Paris	-	-	679	1.923	-	2.602
Provisiones constituidas	5.153	22.922	3.181	1.614	1.288	34.158
Aplicación de provisiones	(4.415)	(30.441)	-	-	-	(34.856)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8.952	22.922	12.291	16.003	4.612	64.780
Saldos al 1° de enero de 2016	8.952	22.922	12.291	16.003	4.612	64.780
Provisiones constituidas	4.499	31.094	981	8.197	-	44.771
Aplicación de provisiones	(4.198)	(22.922)	-	-	-	(27.120)
Liberación de provisiones	-	-	-	(8.412)	(2.250)	(10.662)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9.253	31.094	13.272	15.788	2.362	71.769



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 24 Otros Pasivos

Bajo el rubro “Otros pasivos” se incluyen los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
	MMS	MMS
Cuentas y documentos por pagar	63.973	88.894
IVA Débito fiscal	4.208	3.264
Operaciones pendientes	992	2.983
Dividendos acordados por pagar	121	115
Ingresos Percibidos por adelantado	23.371	16.356
Depósito recibido en garantía	6.252	12.160
Otros pasivos	84	317
Total	99.001	124.089

Nota 25 Contingencias y Compromisos

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco.

b) Créditos contingentes

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	2016	2015
	MMS	MMS
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	2.889.798	2.722.458
Otros compromisos de crédito	220.690	246.819
Boletas de garantía	341.860	219.998
Cartas de crédito documentarias emitidas	24.475	42.466
Avales y fianzas	113.006	100.165
Cartas de crédito del exterior confirmadas	3.091	10.790
Provisiones constituidas	(13.272)	(12.291)
Total	3.579.648	3.330.405

Nota 25 Contingencias y Compromisos, Continuación

c) Responsabilidades

El Banco y sus Filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	2016	2015
	MMS	MMS
Valores en custodia	1.756.953	1.475.173
Activos financieros transferidos administrados por el banco	21.453	26.106
Documentos en cobranza	4.093	6.047
Activos en garantía	20.000	-
Garantías por obligación de compraventa de viviendas	386	523
Total	1.802.885	1.507.849

d) Garantías por operaciones

i) En Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos N° 30 y N° 31 de la Ley N°18.045, la sociedad constituyó boleta de garantía N°420001235852 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 del 2017.

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por las Bolsas de Valores, en cuanto a seguro integral, la filial contrató con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales, la póliza N°44300403 por un valor asegurado de US\$1.000.000, cuya vigencia cubre el período desde el 9 de julio de 2016 hasta 09 de julio del 2017.

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 MMS\$8.696 al 31 de diciembre de 2016 (MMS\$11.093 al 31 de diciembre de 2015).

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 de MMS\$2.065 al 31 de diciembre de 2016 (títulos en garantía por MMS\$424 y fondos en efectivo por MMS\$1.500 al 31 de diciembre de 2015).



Nota 25 Contingencias y Compromisos, Continuación

d) Garantías por operaciones, Continuación

ii) En Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, la Sociedad ha designado a Scotiabank Chile como representante de los beneficiarios. Las garantías se constituyeron en Scotiabank Chile, tomando boletas de garantía bancaria por un monto de UF507.317,6338 con vencimiento el 10 de enero de 2017.

e) Prendas sobre acciones en Bolsas de Valores

En conformidad a los reglamentos internos de la Bolsa de Valores de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago, para efectos de garantizar el correcto desempeño y cumplimiento de las operaciones de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., se constituyeron prendas a favor de esas instituciones sobre las acciones de las respectivas bolsas.

f) En Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°58, letra D del D.F.L. 251, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene una boleta de garantía que la ampara de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores y omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Serie A	: N° 420001233431
Monto	: UF60.000
A favor de	: Scotiabank Chile
Objeto	: A favor de corretaje de seguros y con exclusivo objeto de ser utilizada en términos del Artículo N°58, letra D del D.F.L. 251
Vigencia	: Hasta el 14 de abril de 2017

Nota 25 Contingencias y Compromisos, Continuación

g) Garantías sobre operaciones de leasing inmobiliario

Según lo establecido en los contratos de “Administración de Contratos de Arrendamientos de Vivienda con Promesa de Compraventa”, que mantiene la Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. con Santander S.A Sociedad Securitizadora y Securitizadora Bice S.A., la primera asume a favor de los Patrimonios Separados que se individualizan más adelante, la obligación de adquirir las viviendas que forman parte de los respectivos Patrimonios Separados, cuando el contrato de arrendamiento con promesa de compraventa respectivo termine anticipadamente, sea por acuerdo de las partes o por resolución judicial ejecutoriada. El precio en que Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. deberá adquirir estas viviendas se detalla a continuación:

Entidad	% Sobre el valor de vivienda	Definición de valor vivienda
Santander S.A Sociedad Secutirizadora		
Patrimonio N° 2	85	Valor comercial actual
Patrimonio N° 5	85	Valor comercial actual
Securitizadora Bice S.A.		
Patrimonio N° 1	85	Valor comercial actual
Patrimonio N° 2	85	Valor comercial actual
Patrimonio N° 6	85	Valor comercial actual
Patrimonio N° 12	80	Precio prometido del contrato original
Patrimonio N° 21	80	Precio prometido del contrato original
Patrimonio N° 22	60	Precio prometido del contrato original

Las garantías sobre contrato de cartera del patrimonio N°21 de Securitizadora Bice S.A., entregadas por estas obligaciones, rigen hasta el 15 de noviembre de 2017.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 Patrimonio

a) Composición accionaria

La composición accionaria para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación:

a.1) Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2016 el capital autorizado del Banco está compuesto por 5.147.416.079 acciones, de las cuales 5.147.416.079 acciones se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2015 el capital autorizado del Banco está compuesto por 5.147.416.079 acciones, de las cuales 5.147.416.079 acciones se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

a.2) Aumentos de capital

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se registraron aumentos de capital.

a.3) Dividendos pagados y reservas

En Junta Ordinaria de Accionistas de Scotiabank Chile celebrada con fecha 19 de abril de 2016, se acordó otorgar un dividendo en dinero de \$4,45314 por acción, lo que representa la distribución del 30% de las utilidades del ejercicio 2015 por un monto total de MM\$22.922.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Scotiabank Chile celebrada con fecha 21 de abril de 2015, se acordó otorgar un dividendo en dinero de \$5,91381 por acción, lo que representa la distribución del 30% de las utilidades del ejercicio 2014 por un monto total de MM\$30.441.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 Patrimonio, Continuación

b) Patrimonio Contable

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle del capital, reservas, cuentas de valoración y utilidades retenidas atribuibles a los tenedores patrimoniales, es el siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Capital:		
Capital pagado	390.158	390.158
Acciones adquiridas por el propio banco	-	-
Total	390.158	390.158
Reservas:		
Sobrepago pagado por acciones	23.673	23.673
Otras reservas no provenientes de utilidades	10.295	10.295
Reservas provenientes de utilidades	22.222	22.222
Total	56.190	56.190
Cuentas de Valoración:		
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	2.169	1.602
Ajuste derivados en coberturas de flujo de caja	(7.989)	744
Total	(5.820)	2.346
Utilidades Retenidas:		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	327.687	274.202
Utilidad del ejercicio	103.648	76.407
Provisiones para dividendos mínimos	(31.094)	(22.922)
Total	400.241	327.687



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 Patrimonio, Continuación

c) Interés no controlador

El interés no controlador en subsidiarias está integrado por las siguientes entidades:

Información al 31 de diciembre de 2016

	Interés no controlador %	Interés no controlador MMS	Utilidad atribuible a Interés no controlador MMS	Pago de dividendos a Interés no controlador MMS
CAT Administradora de Tarjetas S.A.	49%	70.787	10.339	(2.936)
CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A.	49%	1.262	927	(299)
Otros	0,1%	26	1	-
Total		72.075	11.267	(3.235)

Información al 31 de diciembre de 2015

	Interés no controlador %	Interés no controlador MMS	Utilidad atribuible a Interés no controlador MMS	Pago de dividendos a Interés no controlador MMS
CAT Administradora de Tarjetas S.A.	49%	63.385	2.805	-
CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A.	49%	634	539	-
Otros	0,1%	24	-	-
Total		64.043	3.344	-



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 Patrimonio, Continuación

c) Interés no controlador, Continuación

El resumen de información financiera de las subsidiarias del Banco con interés no controlador significativo es el siguiente:

Información al 31 de diciembre de 2016

	Utilidad del ejercicio MMS	Total de Activos MMS	Total de Pasivos MMS
CAT Administradora de Tarjetas S.A.	21.101	804.483	668.459
CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A.	1.892	14.689	12.871

Información al 31 de diciembre de 2015

	Utilidad del ejercicio MMS	Total de Activos MMS	Total de Pasivos MMS
CAT Administradora de Tarjetas S.A.	18.918	708.603	586.814
CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A.	1.357	13.724	12.974



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 27 Intereses y Reajustes

a) Los ingresos y gastos por intereses y reajustes que se muestran en el Estado del Resultado Consolidado del período, corresponden a los siguientes:

Ingresos:	Intereses		Reajustes		Totales	
	2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS
Contratos de retrocompra	3.778	1.417	-	-	3.778	1.417
Créditos otorgados a bancos	1.066	1.547	-	-	1.066	1.547
Colocaciones comerciales	198.209	169.370	37.080	49.831	235.289	219.201
Colocaciones para vivienda	128.868	113.443	80.026	99.237	208.894	212.680
Colocaciones de consumo	244.599	176.178	29	1.753	244.628	177.931
Instrumentos de inversión	20.678	17.095	1.179	141	21.857	17.236
Otros ingresos por intereses o reajustes	11.584	12.942	1.821	3.076	13.405	16.018
Resultado de coberturas contables	7.195	-	-	(19.179)	7.195	(19.179)
Total	615.977	491.992	120.135	134.859	736.112	626.851
Gastos:						
Depósitos a la vista	(1.052)	(574)	-	-	(1.052)	(574)
Contratos de retrocompra	(159)	(320)	-	-	(159)	(320)
Depósitos y captaciones a plazo	(163.112)	(99.687)	(7.324)	(15.765)	(170.436)	(115.452)
Obligaciones con bancos	(12.588)	(13.072)	-	(193)	(12.588)	(13.265)
Instrumentos de deuda emitidos	(94.407)	(91.179)	(75.081)	(102.647)	(169.488)	(193.826)
Otras obligaciones financieras	(1.013)	(1.298)	(322)	(4.568)	(1.335)	(5.866)
Otros gastos por intereses o reajustes	(33)	(5)	(2.407)	(2.369)	(2.440)	(2.374)
Resultado de coberturas contables	-	16.934	(10.673)	-	(10.673)	16.934
Total	(272.364)	(189.201)	(95.807)	(125.542)	(368.171)	(314.743)
Ingreso neto por intereses y reajustes	343.613	302.791	24.328	9.317	367.941	312.108



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 27 Intereses y Reajustes, Continuación

b) Al cierre de los ejercicios el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Totales	
	2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS	2016 MMS	2015 MMS
Colocaciones comerciales	1.257	1.131	1.080	1.273	2.337	2.404
Colocaciones para vivienda	1.189	1.247	3.147	3.809	4.336	5.056
Colocaciones de consumo	-	1	-	5	-	6
Total	2.446	2.379	4.227	5.087	6.673	7.466

Nota 28 Comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en el Estado del Resultado Consolidado del Período incluyen lo siguiente:

	2016 MMS	2015 MMS
Ingresos por Comisiones :		
Cobranzas, recaudaciones y pagos	32.944	17.833
Inversiones en fondos mutuos u otros	11.245	12.173
Remuneraciones por comercialización de seguros	23.692	17.643
Servicios de tarjetas	19.565	14.567
Administración de cuentas	7.802	7.231
Avales y cartas de crédito	3.836	3.365
Líneas de crédito y sobregiros	1.001	1.634
Intermediación y manejo de valores	1.555	1.025
Administración créditos Ley 20.027	8.488	7.255
Otras comisiones	5.539	5.304
Total	115.667	88.030
Gastos por Comisiones :		
Operación de tarjetas de débito y cajeros	(5.634)	(5.344)
Operación de tarjetas de crédito	(13.653)	(11.506)
Otras operaciones con valores	(3.528)	(4.754)
Corretajes	(1.821)	(1.724)
Depósitos y custodia de valores	(261)	(222)
Comisiones pagadas por gestión de cobranza	(1.503)	(1.608)
Otras comisiones por operación de tarjetas	(241)	(251)
Otras comisiones	(2.814)	(1.513)
Total	(29.455)	(26.922)
Ingreso neto por comisiones	86.212	61.108



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 29 Resultado Neto de Operaciones Financieras

Los ingresos y gastos incluidos en el rubro “Resultado neto de operaciones financieras” del Estado del Resultado Consolidado del Período, corresponden al siguiente detalle:

	2016	2015
	MMS	MMS
Utilidad neta por instrumentos financieros para negociación:		
Intereses y reajustes	7.950	5.289
Ajuste a valor razonable	2.706	(946)
Utilidad por venta	5.749	2.349
Pérdida por venta	(1.686)	(1.379)
Resultado inversiones en fondos mutuos	2.068	1.526
Resultado por instrumentos financieros para negociación	<u>16.787</u>	<u>6.839</u>
(Pérdida) Utilidad neta por derivados financieros para negociación:		
Utilidad por contratos de derivados	1.048.803	1.158.862
Pérdida por contratos de derivados	<u>(1.027.415)</u>	<u>(1.180.439)</u>
Resultado neto por derivados financieros para negociación	<u>21.388</u>	<u>(21.577)</u>
Venta de instrumentos disponibles para la venta:		
Ajustes a valor razonable traspasados a resultado	-	-
Utilidad por venta	3.298	477
Pérdida por venta	<u>(273)</u>	<u>(18)</u>
Resultado neto por Venta de instrumentos disponibles para la venta	<u>3.025</u>	<u>459</u>
Utilidad neta por venta de cartera de préstamos y cuentas por cobrar	11.638	12.035
Resultado neto por otras operaciones		
Compras de letras de crédito de propia emisión	5	6
Ingresos de coberturas inefectivas	-	5
Gastos de Coberturas inefectivas	(480)	(5)
Otros Ingresos	16	-
Otros gastos	<u>(319)</u>	<u>(115)</u>
Resultado neto de otras operaciones	<u>(778)</u>	<u>(109)</u>
Resultado neto de operaciones financieras	<u>52.060</u>	<u>(2.353)</u>



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 30 Resultado de Cambio Neto

El detalle de los resultados de cambio para cada ejercicio es el siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Diferencia de cambio:		
Resultado de cambio neto – posición de cambios	6.285	31.906
Otros resultados de cambio	<u>4.134</u>	<u>(10.741)</u>
Subtotal	<u>10.419</u>	<u>21.165</u>
Reajustables moneda extranjera:		
Créditos otorgados a clientes	<u>(2)</u>	<u>1.650</u>
Subtotal	<u>(2)</u>	<u>1.650</u>
Total	<u>10.417</u>	<u>22.815</u>



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 31 Provisiones por Riesgo de Crédito

El resultado correspondiente a las provisiones por riesgo de crédito que se informa en el Estado del Resultado Consolidado del Período, se explica como sigue:

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2016

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes						Total
	Adeudado por bancos MMS	Colocaciones comerciales MMS	Colocaciones vivienda MMS	Colocaciones de consumo MMS	Créditos contingentes MMS	Adicionales MMS	MMS
Constitución de provisiones:							
Provisiones individuales	-	(14.322)	-	-	(449)	-	(14.771)
Provisiones grupales	-	(19.970)	(9.483)	(99.278)	(532)	(8.197)	(137.460)
Resultado por constitución de provisiones	-	(34.292)	(9.483)	(99.278)	(981)	(8.197)	(152.231)
Liberación de provisiones:							
Provisiones individuales	228	-	-	-	-	-	228
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	8.412	8.412
Resultado por liberación de provisiones	228	-	-	-	-	8.412	8.640
Resultado neto por provisiones	228	(34.292)	(9.483)	(99.278)	(981)	215	(143.591)
Recuperación de activos castigados	-	9.786	3.400	33.212	-	-	46.398
Resultado neto	228	(24.506)	(6.083)	(66.066)	(981)	215	(97.193)



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 31 Provisiones por Riesgo de Crédito, Continuación

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2015

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes						Total
	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones vivienda	Colocaciones de consumo	Créditos contingentes	Adicionales	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Constitución de provisiones:							
Provisiones individuales	-	(29.919)	-	-	-	-	(29.919)
Provisiones grupales	-	(14.128)	(2.499)	(66.437)	(3.210)	(1.614)	(87.888)
Resultado por constitución de provisiones	-	(44.047)	(2.499)	(66.437)	(3.210)	(1.614)	(117.807)
Liberación de provisiones:							
Provisiones individuales	87	-	-	-	29	-	116
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	87	-	-	-	29	-	116
Resultado neto por provisiones	87	(44.047)	(2.499)	(66.437)	(3.181)	(1.614)	(117.691)
Recuperación de activos castigados	-	12.001	4.337	26.610	-	-	42.948
Resultado neto	87	(32.046)	1.838	(39.827)	(3.181)	(1.614)	(74.743)



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 32 Remuneraciones y Gastos del Personal

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han pagado al personal o provisionado con cargo a resultados, los siguientes gastos correspondientes a remuneraciones, compensaciones y otros gastos derivados de la relación entre el Banco como empleador y sus empleados:

	2016	2015
	MMS	MMS
Remuneraciones del personal	81.113	87.297
Bonos o gratificaciones	49.773	29.705
Indemnizaciones por años de servicio	7.952	8.668
Gastos de capacitación	974	591
Otros gastos del personal	<u>11.275</u>	<u>10.666</u>
Total	<u>151.087</u>	<u>136.927</u>

El promedio de empleados durante el año 2016 fue de 3.816 funcionarios (3.858 en 2015).



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 33 Gastos de Administración

Los gastos derivados de la Administración del Banco y sus filiales y que se muestran bajo el rubro “Gastos de administración” del Estado del Resultado Consolidado del Período, corresponden a los siguientes:

	2016	2015
	MMS	MMS
Gastos de Administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	2.449	2.062
Arriendos de oficinas	9.179	7.094
Arriendo de equipos	704	710
Primas de seguros	1.335	993
Materiales de oficina	2.155	2.335
Gastos de informática y comunicaciones	17.123	13.976
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.359	4.090
Servicios de vigilancia y transporte de valores	1.243	1.187
Gastos de representación y desplazamiento del personal	125	107
Gastos judiciales y notariales	5.411	4.284
Honorarios por servicios profesionales	1.937	1.464
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	261	26
Otros gastos generales de administración	23.036	17.551
Servicios subcontratados		
Procesamiento de datos	606	587
Otros	22.761	15.398
Gastos del Directorio		
Remuneraciones del Directorio	404	344
Otros gastos del Directorio	2	61
Publicidad y propaganda	19.518	19.421
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones de bienes raíces	650	654
Patentes	1.153	965
Otros impuestos	700	623
Aporte a SBIF	3.031	2.612
Total	118.142	96.544



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 34 Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

Los rubros “Depreciaciones y amortizaciones” y “Deterioros” del Estado del Resultado Consolidado del Período, se componen de los siguientes gastos efectuados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
	MMS	MMS
Depreciaciones del activo fijo	5.163	4.746
Amortizaciones de intangibles	12.913	7.803
Deterioros	-	-
Total	18.076	12.549

Nota 35 Otros Ingresos Operacionales

El detalle de los otros ingresos operacionales del Estado del Resultado Consolidado del Período, es el siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Otros ingresos operacionales:		
Ingresos por bienes recibidos en pago	2.197	2.504
Utilidad por venta de activo fijo	3.210	3.001
Ingresos varios por operaciones de leasing	565	735
Ingresos por cartera ANAP UR no activada	57	65
Ingresos por asesorías	5.943	4.589
Subsidios recibidos del Minvu	60	-
Arriendos percibidos	280	351
Ingresos varios Filial Corredora de Seguros	502	1.263
Recuperación de gastos	2.056	9.604
Liberación de Provisiones por contingencias	1.553	2.738
Liberación provisiones varias	-	-
Indemnizaciones de compañías de seguros	-	360
Ingresos por obligaciones prescritas	1.354	-
Incentivos recibidos de las marcas de Tarjetas de Crédito	1.312	401
Otros ingresos operacionales	675	588
Total	19.764	26.199



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 36 Otros Gastos Operacionales

El detalle de los otros gastos de operación del Estado del Resultado Consolidado del Período, es el siguiente:

	2016	2015
	MMS	MMS
Otros gastos operacionales:		
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	1.546	1.541
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	902	725
Gastos mantención de bienes recibidos en pago o adjudicados	162	227
Costo de reestructuración	-	239
Gastos por provisiones de bonos securitizados	3.254	3.364
Castigo bienes recuperados leasing	266	435
Provisiones sobre bienes recuperados leasing	342	693
Provisiones por contingencias	-	-
Gastos por bienes leasing	784	368
Gastos por advenimientos judiciales	106	176
Otras eventualidades	134	866
Gastos por venta bienes dación en pago	128	241
Gastos rechazados Art.21 Ley de la Renta	185	183
Gastos bancos corresponsales	353	379
Gastos por riesgo operacional	3.242	1.677
Servicios Cámara de Compensación	838	523
Donaciones	413	315
Gastos por venta bienes activo fijo	71	105
Devolución Comisiones años anteriores	285	294
Otros gastos operacionales	881	487
Total	13.892	12.838



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 37 Operaciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 1% de las acciones, y a las personas que, sin tener necesariamente participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades del Banco o de sus filiales. También se consideran relacionadas a las sociedades en las cuales personas naturales o jurídicas relacionadas al Banco poseen, directamente, a través de terceros, o en conjunto, una participación superior al 5% en el patrimonio de la respectiva sociedad, o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

El Artículo N° 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el Artículo N° 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del Banco.

a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, vinculados a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2016	Empresas productivas MMS	Sociedades de inversión MMS	Personas naturales MMS
Créditos y cuentas por cobrar:			
Colocaciones comerciales	43.896	80	6.341
Colocaciones para vivienda	-	-	26.862
Colocaciones de consumo	-	-	8.382
Colocaciones brutas	43.896	80	41.585
Provisiones sobre colocaciones	(207)	(1)	(212)
Colocaciones netas	43.689	79	41.373
Créditos contingentes:			
Total Créditos contingentes	13.463	47.663	9.583
Provisiones sobre créditos contingentes	(12)	(17)	(19)



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 37 Operaciones con Partes Relacionadas, Continuación

a) Créditos con partes relacionadas, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015	Empresas productivas MMS	Sociedades de inversión MMS	Personas naturales MMS
Créditos y cuentas por cobrar:			
Colocaciones comerciales	52.817	270	5.113
Colocaciones para vivienda	-	-	20.209
Colocaciones de consumo	-	-	6.287
Colocaciones brutas	52.817	270	31.609
Provisiones sobre colocaciones	(391)	(3)	(152)
Colocaciones netas	52.426	267	31.457
Créditos contingentes:			
Total Créditos contingentes	16.422	7.511	8.612
Provisiones sobre créditos contingentes	(13)	(21)	(28)

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	2016 MMS	2015 MMS
Activos:		
Contratos de derivados financieros	133.161	85.739
Otros activos	615	99
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	132.559	158.819
Depósitos a la vista	9.855	6.524
Depósitos y otras captaciones a plazo	195.131	219.530
Otros pasivos	1.872	1.581



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 37 Operaciones con Partes Relacionadas, Continuación

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Para los años terminados al			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Ingresos MMS	Gastos MMS	Ingresos MMS	Gastos MMS
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	3.077	6.164	2.931	7.292
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	243	5.212	191	4.378
Utilidad y pérdida por negociación	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	31	-	144	-
Gastos de apoyo operacional	-	4.154	-	4.094
Otros ingresos y gastos	1.778	374	1.995	577
Total	5.129	15.904	5.261	16.341

d) Contratos con partes relacionadas

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han celebrado contratos con partes relacionadas por transacciones distintas a las operaciones habituales del giro.

e) Pagos a Directores y principales ejecutivos gerenciales

En conformidad a lo aprobado en Juntas de Accionistas, durante el ejercicio 2016 el Banco y sus Filiales han pagado al Directorio del Banco y filiales, o provisionado con cargo a resultados, la suma de MMS\$406 (MMS\$405 en 2015), por concepto de dietas, participaciones, honorarios y otros gastos relacionados con el ejercicio de sus funciones.

Las remuneraciones de los principales ejecutivos gerenciales están compuestas por:

	2016 MMS	2015 MMS
Beneficios corto plazo	5.664	4.535
Indemnización por años de servicio	-	335
Total	5.664	4.870



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 38 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del Banco y su correspondiente valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Monto registrado MMS	Valor razonable estimado MMS	Monto registrado MMS	Valor razonable estimado MMS
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	588.429	588.429	349.545	349.545
Operaciones con liquidación en curso	168.704	168.704	331.511	331.511
Instrumentos para negociación	363.153	363.153	305.396	305.396
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	183.677	183.525	61.220	61.221
Contratos de derivados financieros	283.650	283.650	347.475	347.475
Adeudado por bancos	12.331	12.341	361.137	362.460
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.617.253	8.913.460	8.032.259	8.101.218
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	654.863	654.863	451.934	451.934
Instrumentos financieros incluidos en otros activos	15.644	15.423	15.393	15.761
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1.152.724	1.152.724	1.081.761	1.081.761
Operaciones con liquidación en curso	149.635	149.635	260.339	260.339
Contratos de retroventa y préstamos de valores	12.343	12.343	7.090	7.087
Depósitos y otras obligaciones a plazo	4.991.637	4.994.214	4.122.490	4.122.311
Contratos de derivados financieros	301.590	301.590	359.272	359.272
Obligaciones con bancos	752.185	744.708	970.102	964.915
Instrumentos de deuda emitidos	2.851.745	3.026.901	2.876.266	2.987.349
Otras obligaciones financieras	61.683	61.683	49.921	49.921

El valor razonable presentado anteriormente, no intenta estimar el valor de las ganancias del Banco generadas por su negocio, ni futuras actividades de negocio, y por lo tanto no representa el valor del Banco como empresa en marcha.

Análisis y explicación de los cálculos

En el caso de los activos que son registrados a costo amortizado, para determinar su valor razonable se utilizó la curva de mercado de cada moneda más una estimación del spreads de cada uno de los principales tipos de productos a diciembre de 2016 y 2015. Las mayores diferencias se dan en los valores de la cartera hipotecaria y los bonos emitidos, debido a que son de largo plazo. Esto influye en dos aspectos claves:

- Hay colocaciones/emisiones antiguas realizadas a tasas diferentes de las actuales.
- Su valor es mucho más sensible a fluctuaciones de tasas.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 38 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, Continuación

Medida del valor razonable y jerarquía

NIC 39 establece una jerarquía de valor razonable, que segrega los insumos y/o supuestos de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable de instrumentos financieros. La jerarquía brinda la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas o insumos no observables (nivel 3). Los tres niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1: entradas/insumos con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos, para los cuales el Banco tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: entradas/insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3: entradas/insumos no observables para el activo o pasivo.

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad. La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de Diciembre 2016 y 2015:

31 de diciembre de 2016	Medidas de Valor Razonable			
	Valor libros MMS	Nivel 1 MMS	Nivel 2 MMS	Nivel 3 MMS
Activos				
Instrumentos para negociación	363.153	333.125	30.028	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	654.863	124.504	530.359	-
Contratos de derivados financieros	283.650	-	283.650	-
Total	1.301.666	457.629	844.037	-
Pasivos				
Contratos de derivados financieros	301.590	-	301.590	-
Total	301.590	-	301.590	-



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 38 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, Continuación

Medida del valor razonable y jerarquía, Continuación

31 de diciembre de 2015	Medidas de Valor Razonable			
	Valor libros MMS	Nivel 1 MMS	Nivel 2 MMS	Nivel 3 MMS
Activos				
Instrumentos para negociación	305.396	291.846	13.550	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	451.934	61.880	390.054	-
Contratos de derivados financieros	347.475	-	347.475	-
Total	1.104.805	353.726	751.079	-
Pasivos				
Contratos de derivados financieros	359.272	-	359.272	-
Total	359.272	-	359.272	-

Nota 39 Administración de Riesgos

1) Introducción

La Administración de Riesgos tiene como mandato apoyar los objetivos estratégicos del Banco, identificando, evaluando y comunicando de forma integral y efectiva el perfil de riesgos asociados a los negocios.

Principios:

- El Banco y sus filiales administran sus riesgos (crédito, financiero y operacional) bajo un enfoque integral.
- Las políticas de administración de riesgo están alineadas a lo establecido por nuestra Casa Matriz.
- Las metodologías y herramientas cumplen con la regulación local y las buenas prácticas de nuestra Casa Matriz.
- Existe una clara segregación de funciones que asegura el proceso de creación de valor.
- Existe un monitoreo permanente de las exposiciones y su cumplimiento.
- Existe el compromiso de la Alta Administración en controlar los riesgos asociados a los negocios corporativos en Chile, generando los recursos necesarios y la participación de todas las áreas para asegurar una aplicación integral y efectiva.



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

2) Estructura de Administración de Riesgos

a) Directorio

El Directorio de Scotiabank Chile y filiales es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura adecuada para una eficiente administración de los diferentes riesgos a los que se ve enfrentado el Banco y filiales producto de sus actividades. El Directorio es permanentemente informado de los principales aspectos de los riesgos del Banco y sus Filiales.

b) Market Risk Management Policy Committee (MRMPC)

Este comité es el encargado de velar por el cumplimiento de estándares mínimos relativos a riesgo de mercado. Se encarga de revisar y aprobar (advice and counsel) las propuestas de límites, cambios en las políticas, además de establecer las mediciones y/o reportes que deben hacerse desde el punto de vista institucional.

c) Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Este comité es responsable por la administración de liquidez estratégica para la gestión de riesgo de mercado y liquidez, las estrategias de financiamiento, riesgo y precios de transferencia a las áreas comerciales. Está conformado por los Gerentes de División y presidido por el Gerente General, y por lo tanto dentro de sus atribuciones están:

- Analizar y emitir comentarios sobre el entorno político y económico del país y sobre cualquier exposición al riesgo que podría surgir como resultado de cambios en estas materias.
- Evaluar estrategias para la gestión de activos y pasivos, considerando su impacto en los objetivos de rendimiento, mercadeo y posición financiera del Banco.
- Establecer y revisar continuamente los parámetros generales para tarificar préstamos, depósitos, márgenes de tasas de interés y financiamiento (fondeo o funding); así como diseñar estrategias de precios que respondan a mejorar la participación de mercado y la posición competitiva del Banco.
- Determinar las implicaciones generales de cambios en los volúmenes y tasas de interés asociados con las categorías más importantes de activos y pasivos y formular estrategias de negocios para fomentar el crecimiento rentable.
- Establecer pautas para una combinación adecuada de activos y pasivos, las estrategias de liquidez y para las actividades de financiamiento y negociación.
- Supervisar y analizar la sensibilidad del capital económico y margen financiero a distintos escenarios de tasas de interés.

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

2) Estructura de Administración de Riesgos, Continuación

c) Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Continuación

- Evaluar el perfil de riesgo estructural del Banco y definir ajustes que permitan cumplir con los objetivos y políticas de riesgo establecidas por el Directorio.
- Evaluar las estrategias de liquidez, las actividades de desarrollo de negocios y los programas de financiamiento.

d) Comité de Riesgo Operacional

El Comité tiene como objetivos proporcionar supervisión de alto nivel del Riesgo Operacional; servir como el mayor punto de la administración que establece y refuerza las políticas para mitigar el Riesgo Operacional y promover la aplicación coherente y colaborativa de los principios de administración de Riesgo Operacional en el Banco y sus Filiales, así como proporcionar un foro para la comunicación y cooperación entre las áreas del Banco y de sus Filiales que tienen responsabilidad de administrar, investigar, supervisar, y prevenir pérdidas debido al Riesgo Operacional.

La competencia del Comité de Riesgo Operacional y las acciones que éste ejerza alcanzan al Banco y a todas sus filiales.

El Comité está compuesto por el Gerente General, los Gerentes de División y el Gerente División Riesgo en su calidad de Presidente del Comité, con la participación permanente, además, del Gerente de Riesgo Operacional, del Gerente de Compliance y del Gerente de Seguridad e Investigaciones Especiales.

e) División Riesgo

La División Riesgo de Scotiabank Chile, revisa y recomienda al Directorio para su aprobación, la *Política de Administración de Riesgo de Crédito*, la *Estrategia de Riesgo de Crédito*, el *Marco de Apetito por Riesgo* y la *Política general de provisiones* del Banco. La División Riesgo vela también porque en todos los aspectos importantes, dichas políticas cumplan con el marco regulatorio local, establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y la Ley General de Bancos y sean consistentes con los principios de administración del riesgo de crédito de The Bank of Nova Scotia (Casa Matriz).



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

2) Estructura de Administración de Riesgos, Continuación

f) Gerencia de Riesgo de Mercado

La Gerencia de Riesgos de Mercado, dependiente de la División de Riesgos, tiene como función principal identificar, medir y controlar los riesgos de mercado y de liquidez, comunicando de forma permanente a la Alta Dirección y Casa Matriz los perfiles de riesgo y anticipando a la vez, situaciones que puedan comprometer la situación de liquidez y patrimonial del Banco y sus filiales.

El área de Riesgos de Mercado es responsable de asegurar el cumplimiento regulatorio e internos en materia de riesgos de mercado, asegurando la implantación de los estándares y recomendaciones de Casa Matriz, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y las buenas prácticas entregadas por el Comité de Basilea.

g) Gerencia de Riesgo Operacional

El Banco tiene una Gerencia de Gestión de Riesgo Operacional Central que es responsable de proveer supervisión independiente y poner a prueba de forma objetiva a la primera línea de defensa, como así también efectuar monitoreo, control del riesgo y desarrollar las metodologías, las políticas, los procesos y las herramientas que respaldan a la Política y el Marco de Gestión del Riesgo Operacional.

Asimismo, genera políticas y procedimientos; gestiona la ejecución de evaluaciones de Riesgo Operacional; implementa indicadores claves de Riesgo Operacional (KRI); recolecta y analiza datos de eventos de pérdida por riesgo operacional (monetaria y no monetaria), evaluaciones e indicadores claves de riesgos; genera reportes periódicos al Comité de Riesgo Operacional, Comité de Auditoría, Alta Administración, Comités Ejecutivos y Directorio; realiza el cálculo de capital por Riesgo Operacional y es responsable de difundir la cultura de riesgo operacional

3) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes e instrumentos de inversión.

El Banco administra el riesgo de crédito a través de una serie de herramientas que incluyen procedimientos, modelos, controles, monitoreo de comportamiento, etc. Esto se enmarca dentro de una estrategia global. Se establecen límites y modelos diferenciados en función de las características de los clientes y en función del entorno en el que opera.

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

3) Riesgo de Crédito, Continuación

El proceso mediante el cual el Banco opera sus políticas y controles incluye las siguientes características e instancias:

- Proceso centralizado de colocaciones, en donde todas las atribuciones están radicadas en los Comités de Crédito.
- Límites discrecionales de crédito claramente establecidos.
- Comités de Crédito especializados por segmentos de negocios.
- Comités de Crédito especializados por sectores de actividad económica.

Los principales controles establecidos por el Banco incluyen:

- Control y seguimiento de límites crediticios autorizados por sector de actividad económica.
- Generación de reportes de gestión crediticia.
- Alertas tempranas de la cartera comercial.
- Cálculo y control mensual de provisiones.
- Seguimiento de cartera deteriorada.
- Control de castigos y recuperaciones de créditos.

El Banco además cuenta con modelos diferenciados para establecer el monto apropiado de pérdidas potenciales, en base a los siguientes modelos basados en análisis individual y grupal de los deudores:

Evaluación Individual:

Se aplica a las carteras cuya exposición autorizada supera los MM\$250, como también a todos los deudores asignados a la División Corporativa, Grandes Empresas e Inmobiliaria. Conforme con el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la S.B.I.F., la evaluación individual considera los siguientes segmentos:

- a) Cartera Normal: Comprende aquellos clientes cuya capacidad de pago les permite cumplir sus obligaciones financieras y abarca desde la categoría A1 hasta A6.
- b) Cartera Subestándar: Incluye deudores con problemas financieros o que han presentado morosidades superiores a 30 días. Abarca desde la categoría B1 a B4.
- c) Cartera en Incumplimiento: Incluye a los deudores con una capacidad de pago insuficiente en las situaciones previsibles. Las categorías utilizadas van de C1 a C6.

Adicionalmente, para cada uno de estos segmentos la normativa contempla el cálculo de provisiones en forma específica, estableciendo probabilidades de incumplimiento, de pérdida esperada y/o de porcentaje de provisión para cada categoría.



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

3) Riesgo de Crédito, Continuación

Evaluación Grupal:

Se aplica a clientes personas naturales, pymes y microempresas, separando a los clientes pertenecientes a la cartera de créditos comerciales de los clientes pertenecientes a la cartera retail (clientes con créditos distintos a préstamos comerciales). Los clientes comerciales que presentan deuda sobre MM\$250 son evaluados individualmente.

Modelo Comercial Grupal

Los clientes son evaluados a nivel de RUT, los que se agrupan de la siguiente manera:

No Renegociado: Clientes que no presentan operaciones renegociadas ni que su producto de mayor deuda sea varios deudores.

Renegociado: Clientes que presentan operaciones renegociadas pero que su producto de mayor deuda no es varios deudores.

VDE: Clientes que tienen como producto de mayor deuda un varios deudores (VDE).

Las provisiones son calculadas en base a la Pérdida Esperada estimada para cada deudor, la cual está compuesta por tres elementos: Probabilidad de Incumplimiento (PI), Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y Exposición o Deuda. En términos generales la fórmula para el cálculo de la provisión está dada por:

$$PE = PI * PDI * Exposición$$

Donde:

- **PE:** pérdida esperada del cliente.
- **PI:** es la probabilidad de incumplimiento de un individuo.
- **Exposición:** es la deuda del individuo.
- **PDI:** Pérdida dada el incumplimiento.



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

3) Riesgo de Crédito, Continuación

Modelo de Provisión grupal Segmento Retail

Para calcular las provisiones de la cartera retail se aplica la misma fórmula utilizada para el modelo comercial grupal, en base a un modelo estadístico que está alineado con el Tratado de Basilea II y que propone encontrar una Probabilidad de Incumplimiento (PI) y una Pérdida dada el Incumplimiento (PDI). La PI se define como la probabilidad de que un cliente deje de cumplir con sus obligaciones crediticias, mientras que la Pérdida Dada el Incumplimiento es la tasa de pérdida que puede llegar a tener un cliente en el caso de no pagar sus obligaciones.

Para determinar la PI y la PDI se busca agrupar clientes con características similares, lo que permite determinar que los grupos son homogéneos dentro de ellos y heterogéneos entre ellos.

En función de la antigüedad de un cliente, la PI del cliente puede ser estimada por un modelo de Applications o un modelo de Behavior. Los modelos de Applications recogen características demográficas y de comportamiento financiero del cliente, mientras que los modelos de Behavior buscan información de comportamiento interno del banco y de las instituciones financieras. En otras palabras, los modelos de applications buscan características del cliente y los modelos de Behavior del comportamiento crediticio interno del cliente.

Para estimar la PDI se busca segmentar la cartera en función de los productos del cliente y sus respectivas garantías, a fin de obtener valores según características de comportamiento de cada cliente.

La Filial CAT Administradora de Tarjetas en la actualidad no cuenta con modelos de pérdida esperada a nivel de clientes similares a los presentados para Scotiabank Chile, sino que trabaja con modelos de provisiones basados en roll rates para la cartera de tarjetas de crédito y de proyección de vintage de castigo para la cartera de créditos de consumo.

La actual administración, que comienza con la alianza entre Scotiabank y Cencosud, hereda y continúa con estos modelos, los que serán modificados de acuerdo a los estándares de Scotiabank Chile y de los Anexos N°1 y N°2 del capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de SBIF. Actualmente esta nueva metodología iniciara un proceso de validación por parte de una entidad externa.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

3) Riesgo de Crédito, Continuación

La cartera de créditos sobre la cual se aplican las metodologías y políticas anteriormente descritas presenta la siguiente estructura de acuerdo con las categorías de riesgo definidas en la regulación local:

Calidad de créditos por clase de activo financiero

Al 31 de diciembre de 2016

Evaluación individual:	Adeudado por bancos	Créditos comerciales	Leasing comercial	Factoring	Créditos de consumo	Créditos para la vivienda	Créditos Contingentes	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS		MMS
A1	8.321	10.090	-	-	-	-	60.211	78.622
A2	2.047	953.232	4.382	-	-	-	280.844	1.240.505
A3	1.953	266.165	7.058	1.477	-	-	19.830	296.483
A4	-	890.457	115.257	21.228	-	-	47.116	1.074.058
A5	-	337.758	47.290	13.878	-	-	19.048	417.974
A6	-	160.973	9.050	4.702	-	-	4.514	179.239
B1	-	40.880	4.634	234	-	-	286	46.034
B2	-	17.952	903	22	-	-	302	19.179
B3	-	19.065	1.985	-	-	-	505	21.555
B4	-	48.024	240	-	-	-	1.271	49.535
C1	-	10.201	1.418	-	-	-	-	11.619
C2	-	6.648	817	-	-	-	-	7.465
C3	-	1.921	238	-	-	-	-	2.159
C4	-	16.783	1.226	14	-	-	-	18.023
C5	-	4.004	680	-	-	-	5	4.689
C6	-	14.234	476	1.055	-	-	2.997	18.762
Total	12.321	2.798.387	195.654	42.610	-	-	436.929	3.485.901
Evaluación grupal:	-	1.086.037	20.340	1.259	1.555.138	3.140.917	1.016.408	6.820.099
Total	12.321	3.884.424	215.994	43.869	1.555.138	3.140.917	1.453.337	10.306.000



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

3) Riesgo de Crédito, Continuación

Calidad de créditos por clase de activo financiero, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Evaluación individual:	Adeudado por bancos	Créditos comerciales	Leasing comercial	Factoring	Créditos de consumo	Créditos para la vivienda	Créditos Contingentes	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS		MMS
A1	719	-	-	1.295	-	-	21.638	23.652
A2	72.974	1.620.555	3.877	10.017	-	-	285.323	1.992.746
A3	80.662	287.551	9.925	353	-	-	38.258	416.749
A4	-	911.989	105.659	19.980	-	-	53.520	1.091.148
A5	-	280.888	37.735	11.679	-	-	10.761	341.063
A6	-	117.447	9.959	3.066	-	-	1.598	132.070
B1	-	29.057	3.635	-	-	-	230	32.922
B2	-	15.047	266	-	-	-	323	15.636
B3	-	50.554	1.740	71	-	-	540	52.905
B4	-	50.122	351	-	-	-	10	50.483
C1	-	12.899	1.074	-	-	-	19	13.992
C2	-	3.093	424	-	-	-	-	3.517
C3	-	3.104	32	2	-	-	120	3.258
C4	-	5.055	170	-	-	-	-	5.225
C5	-	4.700	-	-	-	-	-	4.700
C6	-	9.629	807	391	-	-	6	10.833
Total	154.355	3.401.690	175.654	46.854	-	-	412.346	4.190.899
Evaluación grupal:	-	492.344	27.172	3.605	1.359.445	2.720.807	1.356.811	5.960.184
Total	154.355	3.894.034	202.826	50.459	1.359.445	2.720.807	1.769.157	10.151.083

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

4) Riesgo Operacional

Riesgo Operacional es el riesgo de pérdida, directa o indirecta, al cual está expuesto el Banco y/o sus Subsidiarias debido a eventos externos, errores humanos o a la deficiencia o falla en los procesos, procedimientos, sistemas o controles. Riesgo Operacional incluye al riesgo legal pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

Riesgo Operacional existe en alguna forma en cada una de las actividades de negocios y de apoyo del Banco y sus Subsidiarias, y puede traducirse en pérdidas financieras, sanciones regulatorias o daño a la reputación de la institución.

Administración del Riesgo operacional

La Administración del Riesgo Operacional es un proceso continuo y transversal a la organización, efectuado por las personas de todos los niveles del Banco y sus Filiales.

El proceso está diseñado para identificar, evaluar, mitigar, monitorear y reportar los riesgos y eventos, actuales y potenciales, como también para proveer un aseguramiento razonable al Directorio y a la Alta Administración, del estado de la exposición y administración del Riesgo Operacional del Banco y sus Filiales.

El Banco y sus subsidiarias adoptaron un modelo de tres líneas de defensa, de forma consistente con el Marco de Gestión de Riesgos del Banco, que establece las respectivas responsabilidades de la gestión del Riesgo Operacional.

La Primera Línea de Defensa son los empleados y la Dirección de las Unidades de Negocios y Apoyo con injerencia directa en las operaciones. Son responsables de identificar y gestionar riesgos en los productos, las actividades, los procesos y los sistemas de los que son responsables.

La Segunda Línea de Defensa está compuesta por la Gerencia de Riesgo Operacional y las funciones de control, tales como Gestión de Riesgo, Cumplimiento, Recursos Humanos, Asesoría Legal, Tecnología, Seguridad e Investigación, etc. La función de la Segunda Línea de Defensa es (i) aportar liderazgo y conocimiento y (ii) someter a prueba eficazmente las actividades de gestión del Riesgo Operacional.

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación**4) Riesgo Operacional, Continuación**

La Tercera Línea de Defensa está compuesta por el Departamento de Auditoría Interna que le proporciona a la Alta Dirección y al Directorio un nivel de seguridad independiente y objetivo respecto a la eficacia del Marco de Gestión del Riesgo Operacional. Diversos aspectos clave del Marco de Gestión del Riesgo Operacional del Banco se encuentran incluidos en la cobertura de auditoría de dicha Gerencia. Además, como parte de sus procedimientos de auditoría, la Gerencia de Auditoría Interna puede poner a prueba el diseño y la eficacia operativa de determinados controles operativos clave. La Gerencia de Auditoría Interna del Banco es independiente de las funciones que audita y no tiene responsabilidades de línea. A su vez, la Gerencia de Auditoría Interna no tiene en sí responsabilidades directas de gestión del Riesgo Operacional.

La estructura de gobierno interno para la gestión del Riesgo Operacional dentro del Banco, está compuesta por Gerencia de Riesgo Operacional y áreas de Control, Comité de Riesgo Operacional y el Directorio que ha delegado la responsabilidad de gestionar el riesgo operativo en los comités de dirección.

Identificación y evaluación del Riesgo Operacional

La identificación del Riesgo Operacional incluye entender las estrategias de negocio, los productos y servicios, los procesos, sistemas y actividades, y las características del entorno de negocio relevante, incluidos los tipos de riesgos operacionales significativos a los que está expuesta la Línea de Negocios. La identificación implica también elaborar definiciones comunes de categorías de riesgos operacionales, agrupar datos para elaborar una perspectiva consolidada de los controles y exposiciones al Riesgo Operacional y utilizar herramientas de evaluación de riesgos. El inventario de riesgos operacionales del Banco es un componente clave de todas las herramientas de gestión de riesgos operacionales. El Banco ha implementado los siguientes programas para garantizar una identificación uniforme y eficaz del Riesgo Operacional en toda la organización.

El Banco y sus subsidiarias implementaron un Programa de Evaluación de Controles y Riesgos (RCA), que consta de componentes cualitativos y cuantitativos y forma parte integral del Marco de Gestión del Riesgo Operacional general del Banco. Dicho programa permite que el Banco y sus subsidiarias puedan establecer un enfoque sistemático para coordinar sus iniciativas de identificación y gestión del riesgo y para mejorar el entendimiento, el control y la supervisión de los riesgos operacionales. El perfil de riesgo operacional resultante también incluye una evaluación del entorno de negocio a futuro.

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación**4) Riesgo Operacional, Continuación**

Además, el Banco y sus subsidiarias realizan evaluaciones de riesgo operacional de sus productos, actividades, procesos y sistemas utilizando otras herramientas complementarias de autoevaluación de riesgos tales como, Due Diligence y Matrices de riesgo. Asimismo, existe una política específica para la aprobación de nuevos productos e iniciativas la cual incorpora un proceso de autoevaluación de riesgos.

a) Programa de Indicadores de Riesgo Clave

El Programa de Indicadores de Riesgo Clave establece un enfoque sistemático para coordinar la supervisión de los determinantes clave de los riesgos operacionales y proporciona un enfoque, una estructura y una terminología en común para implementar y gestionar la selección de Indicadores de Riesgo Clave en todo el Banco.

El programa de Indicadores de Riesgo Clave cubre los indicadores de riesgo a todos los niveles del Banco. Indicadores de Riesgo Clave existen al nivel Banco y de las subdivisiones (o líneas de negocio).

Medición del Riesgo Operacional

La medición del Riesgo Operacional puede ser de naturaleza cualitativa y cuantitativa. El Banco y sus subsidiarias han implementado programas para garantizar la medición oportuna del Riesgo Operacional con el fin de dar apoyo a la toma de decisiones eficaces de índole táctica o estratégica en todos los niveles del Banco.

a) Datos de Pérdida Operacional

El Banco y sus Subsidiarias hacen un seguimiento de los datos de pérdidas por Riesgo Operacional relevantes, en base a montos establecidos por línea de negocios, de conformidad con los tipos de eventos de pérdida de Basilea. Las pérdidas son reportadas a la Gerencia de Riesgo Operacional del Banco son usadas como parte componente de la vigilancia y el control de esos riesgos. La Gerencia de Riesgo Operacional a su vez reporta con carácter mensual, en función de ciertos límites establecidos, los datos de pérdidas operacionales, a Riesgo Operacional Global e International Banking Compliance and Operational Risk de BNS para su inclusión en la base de datos centralizada de pérdidas operativas de BNS. Los tipos de pérdida incluidos en la base de datos de pérdidas son los siguientes:

- Robos y fraudes externos e internos;
- Prácticas laborales y seguridad en el puesto de trabajo;
- Clientes, productos y prácticas empresariales;
- Daños a los activos físicos;
- Interrupciones en los negocios y fallos en los sistemas; y
- Ejecución, entrega y gestión de procesos.

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación**4) Riesgo Operacional, Continuación**

Las Unidades de negocio y unidades especializadas centralizadas también están requeridas de someter los datos de cuasi pérdidas a Riesgo Operacional Global a fin de incluirlos en el reporte trimestral.

5) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de pérdidas proveniente de los movimientos adversos en los precios de mercado. Está asociado a la volatilidad del mercado financiero y refleja la incertidumbre que enfrenta una entidad financiera ante posibles efectos adversos en los factores de riesgo (tasas de interés de mercado, tipo de cambio y precios) sobre el valor de sus activos, pasivos y patrimonio. Se clasifica en:

- Riesgo de Tasa de Interés

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en la estructura intertemporal de la tasa de interés. Esto se origina por movimientos al alza o a la baja de la curva de rendimiento.

- Riesgo de Spread - Base

Riesgo de pérdidas asociado a movimientos adversos en los spreads que existen en el rendimiento de los distintos activos y pasivos financieros. Estos pueden reflejar condiciones de liquidez particulares de los activos, crediticias y/o cláusulas de prepago específicas cuyo ejercicio se puede traducir en un deterioro en la capacidad de generación de margen futuro.

- Riesgo de Tipo de Cambio

Riesgo de pérdidas dado movimientos adversos en los tipos de cambio. Este riesgo se origina por los descalces financieros entre los activos y pasivos tanto efectivos como contingentes.

- Riesgo de Opcionalidad

Riesgo de pérdidas financieras asociados a posiciones en opciones explícitas o implícitas, ya sea compradas o entregadas, como por ejemplo aquellas contenidas en los créditos hipotecarios y créditos de educación.

Gestión de Balance

Los activos del Banco están compuestos principalmente por créditos hipotecarios (principalmente denominados en tasa fija), créditos comerciales (incluyendo aquellos destinados al financiamiento de operaciones de comercio exterior), créditos para educación y consumo.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

El Banco administra su balance con el propósito de maximizar sus ingresos netos por intereses y reajustes, manteniendo una alta proporción de depósitos a la vista por los cuales no se pagan intereses y de depósitos a plazo de corta duración, otorgando préstamos por plazos más prolongados que permitan aprovechar de esta forma, la pendiente de la curva de rendimiento dentro de un contexto de administración de riesgos financieros acordado.

Los principales riesgos del Balance se deben al riesgo de tasa de interés producido por activos de largo plazo financiados con pasivos de corto plazo, y el riesgo de inflación, donde el Banco presta en UF y se financia en pesos. Para mitigar los riesgos de Balance, el Banco posee límites de riesgo de interés e inflación de corto plazo, además de límites de riesgo de interés a largo plazo para mantener el nivel de riesgo deseado por la institución.

El Banco también administra un portafolio de instrumentos financieros no derivados con el propósito de aprovechar las diferencias en la curva de rendimiento, y a la vez mantener posiciones en instrumentos líquidos con el fin de atender eventuales necesidades de recursos.

Adicionalmente, el Banco realiza derivados de cobertura para gestionar riesgos que surgen de su cartera hipotecaria, de su cartera de depósitos y casos específicos.

A continuación se muestra la cartera disponible para la venta del Banco Individual:

Al 31 de diciembre de 2016 (Banco Individual)

	Valor Compra MMS	Tir Compra %	Valor Mercado MMS	Tir Mercado %	Resultado no Reconocido MMS
Papeles CLP	526.410	3,90	526.646	3,75	236
PDBC	34.096	3,35	34.098	3,27	2
BCP	58.855	3,63	58.958	3,46	103
BTP	33.661	3,53	33.660	3,53	-1
Depósitos a Plazo Pesos	399.798	4,02	399.930	3,85	132
Papeles CLF	83.998	1,31	84.220	1,49	222
BCU	21.857	1,50	22.122	0,74	265
BTU	9.688	1,14	9.765	0,85	77
Depósitos a Plazo UF	52.453	1,27	52.333	1,93	-120
Letras Propias	-	-	-	-	-
Papeles USD	43.771	1,01	43.760	1,03	-11
Depósitos a Plazo USD	43.771	1,01	43.760	1,03	-11
Total Papeles	654.179	3,37	654.626	3,28	447



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015 (Banco Individual)

	Valor Compra MMS	Tir Compra %	Valor Mercado MMS	Tir Mercado %	Resultado no Reconocido MMS
Papeles CLP	428.160	4,30	427.682	4,63	(478)
PDBC	-	-	-	-	-
BCP	40.449	4,26	40.418	4,33	(31)
BTP	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Pesos	387.711	4,30	387.264	4,66	(447)
Papeles CLF	24.011	1,30	24.004	1,49	(7)
BCU	21.464	1,16	21.462	1,16	(2)
BTU	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo UF	2.547	2,45	2.542	4,27	(5)
Letras Propias	-	-	-	-	-
Papeles USD	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo USD	-	-	-	-	-
Total Papeles	452.171	4,14	451.686	4,46	(485)

Actividades de Negociación/Clientes

El Banco cuenta con un área de Trading responsable por la negociación activa de instrumentos de alta liquidez, ya sean papeles del Banco Central, bancarios y/o corporativos, derivados de tasa de interés y/o moneda (incluyendo la UF). Esta área es responsable de encontrar oportunidades de ganancias en un horizonte de corto plazo, aprovechando desarbitrajes transitorios en los precios y diferenciales en la curva de rendimiento (base y spreads), pero también, es la responsable de proveer soluciones financieras a nuestros clientes.

Value at Risk

El Banco utiliza herramientas de valor en riesgo (VaR) para la cuantificación del riesgo asociado a las posiciones del portafolio de Trading. Esto incluye papeles y derivados clasificados en el portafolio de negociación, así como el riesgo cambiario de los descalses en moneda extranjera derivados de operaciones con clientes y posiciones propietarias (direccionales) en monedas.



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

En línea con nuestra Casa Matriz, la Gerencia de Riesgos de Mercado utiliza el método de simulación histórica con un nivel de confianza: 99% y 300 días de observaciones.

De forma complementaria, la Gerencia Riesgos de Mercado utiliza regularmente pruebas de contraste con el propósito de establecer la calidad predictiva de su modelo de valor en riesgo (Test de la frecuencia de excesos).

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, el VaR alcanzó un valor de MM\$449 (MM\$748 el 2015).

Sensibilidad del Patrimonio y Margen Financiero

El Banco utiliza la sensibilidad de Valor Patrimonial y Margen Financiero para cuantificar el riesgo de tasa de interés del libro de balance. Ambas medidas incluyen la totalidad de activos y pasivos, exceptuando las carteras de Trading.

Las partidas sensibles a tasa de interés se representan como:

- A su vencimiento contractual en el caso de productos a tasa fija.
- Próxima fecha de reprecio en el caso de productos a tasa variable.
- Duración según lo determinado por los modelos internos en el caso de productos sin vencimiento contractual (ej: cuentas corrientes, tarjetas y líneas de crédito entre otros).

Los activos no remunerables y pasivos sin costo se registran como no sensibles a tasa de interés:

- Caja.
- Otros activos y pasivos.
- Cartera vencida.
- Provisiones.
- Capital y reservas.

El cambio en el valor patrimonial se determina suponiendo un movimiento paralelo de 100 pbs (puntos básicos) arriba y abajo en la estructura de tasas de interés. El ejercicio se hace de manera separada para moneda nacional (CLF+CLP) y moneda extranjera (USD y el resto de las monedas). El riesgo total será la suma del impacto del shock que dé más negativo para el conjunto de monedas.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

A continuación se muestra el impacto en valor presente por moneda de un movimiento paralelo de 100 puntos

Al 31 de diciembre de 2016

	VPN	VPN + 1%	VPN - 1%
CLP	51.281	8.861	(9.424)
CLF	702.590	(64.693)	76.718
USD	(303.747)	326	(391)
MX	7.376	234	(246)
Utilización	55.272		

Al 31 de diciembre de 2015

	VPN	VPN + 1%	VPN - 1%
CLP	67.529	1.486	(1.520)
CLF	150.023	(67.042)	79.261
USD	(15.114)	1.049	(1.128)
MX	1.283	91	(92)
Utilización	64.416		

A continuación se muestra el impacto en el margen financiero por moneda de un movimiento paralelo de 100 puntos

Al 31 de diciembre de 2016

	Valor Presente Neto				Margen Financiero			
	CLP MMS	CLF MMS	USD MMS	MX MMS	CLP MMS	CLF MMS	USD MMS	MX MMS
1 día	1.079.187	(23.660)	(422.079)	9.413	(10.341)	227	4.045	(90)
1 Mes	(60.266)	196.882	53.588	2.843	578	(1.888)	(515)	(27)
2 Meses	(344.600)	122.799	2.490	7.018	3.015	(1.074)	(22)	(61)
3 Meses	(197.618)	111.188	(90.063)	(29)	1.564	(880)	713	-
4 Meses	(239.177)	65.352	(33.417)	(24)	1.694	(463)	237	-
5 Meses	150.443	(52.346)	105.955	(24)	(940)	327	(662)	-
6 Meses	(170.981)	32.203	33.283	(5.166)	926	(174)	(180)	28
7 Meses	(15.299)	54.679	10.086	(24)	70	(251)	(46)	-
8 Meses	(192.527)	(80.969)	42.982	(24)	722	304	(161)	-
9 Meses	118.141	9.168	(19.295)	(24)	(345)	(27)	56	-
10 Meses	(79.757)	(2.065)	(24.079)	(24)	166	4	(50)	-
11 Meses	6.075	(257.393)	5.868	(24)	(8)	322	(7)	-
12 Meses	79.209	(175.142)	14.262	(24)	(33)	73	(6)	-
					(2.932)	(3.500)	3.402	(150)
Exposición a la Inflación						5.094		
Utilización	8.973							



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015

	Valor Presente Neto				Margen Financiero			
	CLP	CLF	USD	MX	CLP	CLF	USD	MX
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
1 día	257.900	(23.964)	35.607	1.220	2.579	(240)	356	12
1 Mes	237.914	(76.160)	(198.894)	54.459	2.181	(698)	(1.823)	499
2 Meses	(203.423)	76.468	52.906	(113)	(1.695)	637	441	(1)
3 Meses	(197.861)	73.362	85.043	(54.110)	(1.484)	550	638	(406)
4 Meses	98.677	(148.433)	16.339	(69)	658	(990)	109	-
5 Meses	(152.360)	(4.000)	26.230	(69)	(889)	(23)	153	-
6 Meses	(91.766)	(76.666)	31.218	321	(459)	(383)	156	2
7 Meses	27.900	(19.124)	(2.651)	(69)	116	(80)	(11)	-
8 Meses	(160.721)	(80.678)	12	(69)	(536)	(269)	-	-
9 Meses	(29.550)	(7.791)	(1.263)	(69)	(74)	(19)	(3)	-
10 Meses	140.831	(61.872)	(36.659)	(69)	235	(103)	(61)	-
11 Meses	(21.229)	36.381	(1.825)	(69)	(18)	30	(2)	-
12 Meses	77.288	(19.454)	(3.088)	(69)	-	-	-	-
					614	(1.588)	(47)	106
Exposición a la Inflación						3.282		
Utilización	4.198							

Valor Presente Neto, equivalente al valor presente neto de los flujos activos y pasivos.
CLP: Libro pesos.
CLF: Libro Reajutable UF, IVP e IPC.
USD: Libro Dólar de EEUU
MX: Libro Monedas Extranjeras distintas a USD.

Pruebas de Tensión

La Gerencia de Riesgos de Mercado desarrolla y reporta al ALCO y Directorio Local regularmente ejercicios de tensión, que incluyen movimientos paralelos y no paralelos de la curva de rendimiento, shocks de volatilidad y escenarios históricos.

Detalle de Exposiciones

Riesgo de monedas

El Banco está expuesto a la volatilidad en los tipos de cambio en que están expresadas o indexadas sus posiciones financieras y flujos de caja. De forma anual, se revisan en el ALCO y Casa Matriz los límites para los niveles de exposición neta por monedas y las posiciones totales durante el día y el cierre, las cuales son monitoreadas diariamente por la Gerencia de Riesgos de Mercado.

El Banco toma activamente posiciones en USD, además de tener operaciones en otras monedas debido a productos requeridos por los clientes.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Los cuadros siguientes muestran las exposiciones a las distintas monedas ya sean de productos de banca o derivados en su equivalente en moneda local:

2016	Activos MMS	Pasivos MMS	Neto MMS
USD	10.554.745	10.556.431	(1.686)
CAD	8.718	9.402	(684)
BRL	17.119	17.183	(64)
AUD	61.394	61.395	(1)
GBP	31.394	31.396	(2)
DKK	3	-	3
NOK	618	607	11
SEK	4.800	4.776	24
CHF	73	73	-
COP	19.684	19.695	(11)
JPY	42.608	42.405	203
EUR	294.326	293.290	1.036
MXN	45.998	45.794	204
PEN	9.036	9.036	-
NZD	8	8	-

2015	Activos MMS	Pasivos MMS	Neto MMS
USD	9.621.446	9.635.789	(14.343)
CAD	5.333	5.884	(551)
BRL	13.030	13.082	(52)
AUD	54.108	54.185	(77)
GBP	35.467	35.445	22
DKK	2	-	2
NOK	568	564	4
SEK	3.104	3.084	20
CHF	69	66	3
COP	2.619	2.619	-
JPY	195.611	195.346	265
EUR	184.602	184.123	479
MXN	37.854	37.740	114



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Riesgo de tasa de interés libro de balance

El Banco está expuesto a la volatilidad en la estructura de tasas de interés de mercado sobre sus exposiciones estructurales. Como resultado de los cambios en las tasas de interés, los márgenes pueden aumentar, pero también pueden reducirse e incluso ocasionar pérdidas en el caso que se verifiquen movimientos adversos.

El Directorio fija límites para los efectos de los descalces en el Libro de Banca (que incluye todas aquellas posiciones que no son para negociación) sobre el margen financiero y sobre el valor económico de su patrimonio, cuyo cumplimiento debe ser informado mensualmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El siguiente cuadro muestra la exposición estructural por tasa de interés de los activos y pasivos, considerando los plazos de cambio o renovación de tasas; de lo contrario se consideran las fechas al vencimiento de las transacciones.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Riesgo de tasa de interés libro de balance, Continuación

2016 Rango de Días	Descalce por plazo			
	CLP	CLF	USD	MX (*)
00001-00001	1.079.187	(23.660)	(422.079)	9.413
00002-00030	(60.266)	196.882	53.588	2.843
00031-00060	(344.600)	122.799	2.490	7.018
00061-00090	(197.618)	111.188	(90.063)	(29)
00091-00120	(239.177)	65.352	(33.417)	(24)
00121-00150	150.443	(52.346)	105.955	(24)
00151-00180	(170.981)	32.203	33.283	(5.166)
00181-00210	(15.299)	54.679	10.086	(24)
00211-00240	(192.527)	(80.969)	42.982	(24)
00241-00270	118.141	9.168	(19.295)	(24)
00271-00300	(79.757)	(2.065)	24.079	(24)
00301-00330	6.075	(257.393)	5.868	(24)
00331-00360	79.209	(175.142)	14.262	(24)
00361-00720	(50.013)	44.960	(6.963)	(283)
00721-01080	92.854	45.331	(9.305)	(5.262)
01081-01440	29.131	267.840	(9.611)	(283)
01441-01800	(17.801)	96.837	(10.744)	(283)
01801-02160	(56.940)	(9.958)	23.768	(283)
02161-02520	(82.679)	(38.839)	(10.053)	(283)
02521-02880	(69.151)	(75.979)	(10.053)	(283)
02881-03240	6.548	(144.531)	-	-
03241-03600	19.740	(50.718)	-	-
03601-05400	5.454	434.977	-	-
05401-07200	86	160.916	-	-
07201-09000	3	87.126	-	-
09001-10800	-	20.986	-	-
10800->>>>>	-	449	-	-
NRS	(623.175)	124.003	12.225	2.229

(*) MX Cualquier moneda extranjera distinta de dólar



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Riesgo de tasa de interés libro de balance, Continuación

2015	Descalce por plazo			
	CLP	CLF	USD	MX (*)
Rango de Días				
00001-00001	257.900	(23.964)	35.607	1.220
00002-00030	237.914	(76.160)	(198.894)	54.459
00031-00060	(203.423)	76.468	52.906	(113)
00061-00090	(197.861)	73.362	85.043	(54.110)
00091-00120	98.677	(148.433)	16.339	(69)
00121-00150	(152.360)	(4.000)	26.230	(69)
00151-00180	(91.766)	(76.666)	31.218	321
00181-00210	27.900	(19.124)	(2.651)	(69)
00211-00240	(160.721)	(80.678)	12	(69)
00241-00270	(29.550)	(7.791)	(1.263)	(69)
00271-00300	140.831	(61.872)	(36.659)	(69)
00301-00330	(21.229)	36.381	(1.825)	(69)
00331-00360	77.288	(19.454)	(3.088)	(69)
00361-00720	118.392	(17.715)	5.574	-
00721-01080	145.250	(161.376)	2.974	-
01081-01440	78.216	10.945	232	-
01441-01800	(346.063)	201.864	(25.518)	-
01801-02160	32.296	48.723	-	-
02161-02520	14.780	(29.018)	(3.636)	-
02521-02880	10.185	17.457	-	-
02881-03240	8.121	(97.306)	-	-
03241-03600	5.371	(101.434)	-	-
03601-05400	8.866	542.519	-	-
05401-07200	109	130.077	-	-
07201-09000	-	82.517	-	-
09001-10800	-	13.796	-	-
10800->>>>>	2.358	262	-	-
NRS	(621.348)	188.584	8.467	1.951

(*) MX Cualquier moneda extranjera distinta de dólar



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Limites Normativos

El cuadro siguiente muestra la medición normativa de riesgo de tasa de interés y reajustes del libro de banca para el corto y largo plazo

	Monto	
	2016	2015
	MMS	MMS
CORTO PLAZO (Margen)		
Riesgo tasa de interés corto plazo	15.674	16.315
Riesgo de reajustabilidad	34.917	18.910
Menor ingreso por comisiones sens.	-	-
Riesgo total Corto Plazo	50.591	35.225
Límite riesgo corto plazo (35% del margen)	84.457	82.390
Porcentaje de uso del Límite de corto plazo	59,9%	42,8%
LARGO PLAZO (Valor)		
Riesgo tasa de interés largo plazo	136.461	151.929
Riesgo opcionalidad tasa de interés	-	-
Riesgo total Largo Plazo	136.461	151.929
Límite largo plazo (30% del Capital)	327.105	303.115
Porcentaje de uso del Límite de largo plazo	41,72%	50,12%

Exposición del Libro de Balance (Banca)

Los riesgos de mercado surgen de exposiciones a los riesgos de tasas de interés y precios en las posiciones para negociación y al riesgo de moneda en sus posiciones globales.

El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites. También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior. El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma del 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

5) Riesgo de Mercado, Continuación

Límites Normativos, Continuación

El siguiente cuadro muestra la medida normativa de riesgos del libro de negociación:

	Monto	
	2016 MMS	2015 MMS
Riesgo tasa de interés	28.285	24.402
Riesgo de moneda	228	1.216
Riesgo opcionalidad tasa de interés	5	7
Riesgo opcionalidad monedas	-	-
Total riesgo mercado libro de Trading	28.518	25.625
Activos ponderados por riesgo consolidado	8.931.467	8.851.540
Capital regulador riesgo crédito (8% APR)	714.517	687.122
Capital regulador riesgo mercado	28.518	25.625
Capital regulador total	743.035	712.747
Patrimonio efectivo consolidado	1.090.349	1.017.584
Consumo % (incluye RC y RM)	68,15%	70,04%
Índice de Basilea (incluyendo riesgo de mercado)	12,10%	11,50%

6) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de liquidez corresponde a la imposibilidad de:

- Cumplir oportunamente con las obligaciones contractuales.
- Liquidar posiciones sin pérdidas significativas ocasionadas por volúmenes anormales de operación.
- Evitar sanciones regulatorias por incumplimiento de índices normativos.
- Financiar de forma competitiva la actividad comercial y de tesorería.

Se distinguen dos fuentes de riesgo:

- (i) **Endógenas:** situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.
- Alta liquidez alcanzada por una reducida base de activos líquidos o descalces de activos y pasivos significativos.
 - Baja diversificación o alta concentración de activos financieros y comerciales en término de emisores, plazos y factores de riesgo.



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

6) Riesgo de Liquidez, Continuación

(i) Endógenas, continuación

- Deficiente gestión de coberturas de valor, flujos o crédito en términos de la eficiencia de la cobertura, correlación de los cambios de valor, ratios de sensibilidad del elemento cubierto y el derivado, entre otras.
- Efectos reputacionales corporativos adversos que se traduzcan en acceso no competitivo a financiamiento o falta de éste.

(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 herramientas utilizadas para la medición y control del riesgo de liquidez son:

- a) Descalces acumulados a distintos plazos.
- b) Proporción de Activos Líquidos/Pasivos Exigibles.
- c) Concentración de depositantes.
- d) Pruebas de tensión de Liquidez.
- e) Medición de razones de liquidez como el índice de cobertura de liquidez y financiamiento estable neto.

Finalmente, y sobre la base de una vigilancia continua, el Banco revisa todos los aspectos del proceso de Administración de Liquidez a la luz de riesgos potenciales a los que está expuesto en esta materia. La planificación de contingencia de liquidez es una componente integral de esta revisión, y su objetivo es proporcionar un marco que permita establecer acciones apropiadas ante acontecimientos de crisis de liquidez. Para este propósito el Banco cuenta con un “Plan de Contingencia de Liquidez” que es revisado y aprobado anualmente por el Directorio Local y cuenta con la recomendación de nuestra Casa Matriz.

La gestión del riesgo de liquidez para el Banco y sus filiales, es el proceso que apunta a identificar, medir, limitar y controlar este riesgo, sustentado en un marco de políticas que fija los criterios, define las métricas, organiza las actividades e impone los procedimientos que la institución debe seguir para una gestión eficaz.

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación**6) Riesgo de Liquidez, Continuación**

El Directorio de Scotiabank Chile aprueba esta Política de Administración de Liquidez y supervisa su cumplimiento por medio de la División Auditoría del Banco. Así también, es responsable de definir el apetito por riesgo de liquidez y revisar periódicamente la estrategia de liquidez de la Institución.

El Gerente General como principal responsable de la gestión del riesgo de liquidez del Banco, debe conducir el negocio dentro del marco legal vigente y con apego a las políticas, límites y procedimientos establecidos. Preside el Comité de Activos y Pasivos, instancia en que participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez. El Gerente General delega autoridad para el manejo del riesgo de liquidez a otros miembros de la Alta Dirección, Comités y Departamentos apropiados.

La gestión diaria de liquidez recae en la Tesorería, particularmente en la Gerencia ALM, quien debe implementar estrategias de inversión y financiamiento eficientes respecto de nuestros competidores relevantes. Para ello, debe ajustar el perfil de vencimientos de los pasivos tomando en cuenta los ingresos, el capital y la liquidez que presenta el escenario actual y previstos, minimizando el riesgo originado por un excesivo descalce o alta concentración de pasivos.

Para conocer y cuantificar el perfil de riesgo, la gestión se centra en los flujos de vencimiento, en la concentración del financiamiento, en la mantención de suficientes activos líquidos, en la cuantificación de activos comprometidos y las pruebas de tensión de liquidez. El desarrollo, implementación y cuantificación de métricas es realizada por la Gerencia Riesgos de Mercado con A&C de Global Risk Management Market Risk Management (GRM MRM).

La estructura de límites establecida y el control diario de la misma, aseguran que la gestión de liquidez se encuadre dentro de los márgenes establecidos por el ALCO y aprobados por el Directorio. Fortalece lo anterior, la adecuada separación de funciones, accountability y el control por oposición definidos en la estructura organizacional del Banco y sus filiales, permitiendo que la administración de liquidez sea realizada sin conflicto de intereses.

En forma Complementaria a la Administración de Liquidez se realizan Pruebas de Tensión de liquidez. En efecto, esta prueba estima el impacto que provoca en el financiamiento del Banco y sus filiales los distintos escenarios de iliquidez internos, sistémicos y globales, mediante el análisis de las brechas de liquidez, cobertura de los activos líquidos, monto de financiamiento adicional, horizonte de supervivencia, estado de límites internos y normativos.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

6) Riesgo de Liquidez, Continuación

Los descaldes informados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016	Hasta 1 mes MMS	Hasta 3 meses MMS	Hasta 1 año MMS	Hasta la madurez MMS
ACTIVO	2.792.240	3.668.635	5.671.191	13.849.144
Disponible	577.103	577.103	577.103	577.103
Colocaciones efectivas	442.163	1.066.454	2.655.412	9.492.735
Colocaciones en LCHR	4.178	9.628	33.814	274.056
Contratos de leasing	8.015	24.827	93.614	309.595
Pactos	181.075	181.075	181.075	181.075
Inversiones financieras	991.432	991.435	991.435	991.435
Otras cuentas del Activo	588.274	818.113	1.138.738	2.023.145
PASIVO	(3.114.651)	(4.905.787)	(8.044.740)	(12.336.931)
Obligaciones a la Vista	(1.070.807)	(1.070.807)	(1.070.807)	(1.070.807)
Depositos a plazo, Bonos y otras	(1.358.617)	(2.776.699)	(5.153.619)	(7.937.481)
Pactos	(11.402)	(11.402)	(11.402)	(11.402)
Obligaciones por LCHR	(7.412)	(8.674)	(31.849)	(265.225)
Obligaciones en el país	(9.411)	(9.479)	(10.699)	(30.156)
Obligaciones en el exterior	(54.295)	(123.993)	(581.633)	(785.605)
Otras cuentas del pasivo	(602.707)	(904.733)	(1.184.731)	(2.236.255)
Gaps Acumulados	(322.411)	(1.237.152)	(2.373.549)	1.512.213

Al 31 de diciembre de 2015	Hasta 1 mes MMS	Hasta 3 meses MMS	Hasta 1 año MMS	Hasta la madurez MMS
ACTIVO	2.513.634	3.745.317	6.102.719	13.169.990
Disponible	540.397	540.397	540.397	540.397
Colocaciones efectivas	570.145	1.274.901	3.070.396	9.009.506
Colocaciones en LCHR	5.441	11.649	39.244	326.037
Contratos de leasing	6.645	20.185	74.746	227.880
Pactos	62.314	62.314	62.314	62.314
Inversiones financieras	718.792	718.792	718.792	718.792
Otras cuentas del Activo	609.900	1.117.079	1.596.830	2.285.064
PASIVO	(3.076.301)	(4.934.560)	(7.874.589)	(11.632.170)
Obligaciones a la Vista	(983.912)	(983.912)	(983.912)	(983.912)
Depositos a plazo, Bonos y otras	(1.375.391)	(2.604.604)	(4.520.229)	(7.008.853)
Pactos	(6.284)	(6.284)	(6.284)	(6.284)
Obligaciones por LCHR	(8.752)	(10.834)	(37.112)	(310.958)
Obligaciones en el país	(9.930)	(9.999)	(11.196)	(31.908)
Obligaciones en el exterior	(123.233)	(234.734)	(843.221)	(981.530)
Otras cuentas del pasivo	(568.799)	(1.084.193)	(1.472.635)	(2.308.725)
Gaps Acumulados	(562.667)	(1.189.243)	(1.771.870)	1.537.820

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación**7) Riesgo de Contrapartida**

Como resultado de la actividad con clientes, el Banco tiene exposiciones de contrapartida debido a la probabilidad de que sus deudores no cumplan con los pagos que se generan debido a contratos de derivados financieros. El Banco limita los niveles de riesgo de crédito colocando límites a la exposición en términos de deudores individuales, los que a su vez se agregan a grupos de deudores, segmento de industrias y países. Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la División de Riesgos y los límites por deudor, grupos deudores, productos, industria y país, son revisados al menos una vez al año y aprobados por el Directorio y Comité Senior de Riesgos.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos y es mitigada obteniendo garantías admisibles.

El Banco controla sus posiciones en contratos de derivados con sus contrapartes. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Asimismo ajusta la valoración de los contratos según la calidad crediticia de la contraparte y la exposición de riesgo de crédito esperada dados los contratos vigentes.

2016	Valor razonable	Ajuste por riesgo de crédito
Total	283.650	(1.218)

2015	Valor razonable	Ajuste por riesgo de crédito
Total	347.475	(2.546)

8) Administración de Capital

El Banco cuenta con una Gerencia de Gestión de Capital, con reporte al Gerente de División Finanzas, responsable por el seguimiento y control permanente de la suficiencia de capital. Esta unidad es responsable de asegurar niveles de capital que permitan el crecimiento sostenido y rentable de las unidades de negocio.

Todos los aspectos relevantes de la gestión de capital se encuentran contenidos en la Política de Administración de Capital, que incluye un proceso interno de evaluación permanente de la suficiencia de capital, definición de estándares para la realización de pruebas de tensión y cálculo de capital regulatorio e interno.



Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

8) Administración de Capital, Continuación

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico con los siguientes ajustes:

- a) Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico.
- b) Se agregan las provisiones adicionales con un tope de 1,25% de los activos ponderados por riesgo.
- c) Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes.



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

8) Administración de Capital, Continuación

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016

Activos de Balance (neto de provisiones)	Activos consolidados MMS	Activos ponderados por riesgos MMS
Efectivo y depósitos en bancos	588.429	-
Operaciones con liquidación en curso	168.704	43.278
Instrumentos para negociación	363.153	122.946
Contrato de retrocompra y préstamo de valores	183.677	183.677
Contratos de derivados financieros	329.114	174.829
Adeudado por bancos	12.331	12.312
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.617.253	7.129.107
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	654.863	103.571
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	9.910	9.910
Intangibles	136.370	136.370
Activo Fijo	66.158	66.158
Impuestos corrientes	8.579	858
Impuestos diferidos	176.104	17.610
Otros activos	134.143	134.143
Activos fuera de balance		
Créditos contingentes	1.327.830	796.698
Total activos ponderados por riesgo		8.931.467

	Monto MMS	Razón %
Capital básico	840.769	6,58
Patrimonio efectivo	1.090.349	12,21



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 39 Administración de Riesgos, Continuación

8) Administración de Capital, Continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Activos de Balance (neto de provisiones)	Activos consolidados MMS	Activos ponderados por riesgos MMS
Efectivo y depósitos en bancos	349.545	-
Operaciones con liquidación en curso	331.511	104.531
Instrumentos para negociación	305.396	87.142
Contrato de retrocompra y préstamo de valores	61.220	61.220
Contratos de derivados financieros	411.438	256.097
Adeudado por bancos	361.137	154.118
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.032.259	6.736.892
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	451.934	77.986
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	8.938	8.938
Intangibles	142.460	142.460
Activo Fijo	64.691	64.691
Impuestos corrientes	3.076	308
Impuestos diferidos	167.194	16.719
Otros activos	172.944	172.944
Activos fuera de balance		
Créditos contingentes	1.612.489	967.494
Total activos ponderados por riesgo		8.851.540

	Monto MMS	Razón %
Capital básico	776.381	6,22
Patrimonio efectivo	1.017.584	11,50



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 40 Adquisición Negocio Financiero de Cencosud

Tal como se explica en Nota 4, con fecha 1 de mayo de 2015, el Banco, en conjunto con su Casa Matriz The Bank of Nova Scotia, suscribieron un acuerdo de asociación vinculante con Cencosud S.A. y sus filiales Easy, Cencosud Fidelidad S.A. y Cencosud Retail S.A., para el desarrollo conjunto y en forma exclusiva del negocio de retail financiero de Cencosud en Chile, por un período de 15 años.

Producto de este acuerdo, con esa misma fecha el Banco adquirió el 51% del patrimonio de las sociedades Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (actual CAT Administradora de Tarjetas S.A) y de Cencosud Corredores de Seguros y Servicios S.A. (actual CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A), obteniendo el control de estas entidades e incluyéndolas por lo tanto en los presentes estados financieros.

Dicho control se encuentra fundamentado en lo siguiente:

1. El banco tiene la mayoría de los derechos de voto, dado que posee el 51% del patrimonio de las entidades adquiridas.
2. El directorio de las sociedades está compuesto por seis miembros titulares y seis miembros suplentes. Tres miembros titulares y tres miembros suplentes son designados por el Banco y los otros restantes miembros titulares y suplentes por Cencosud.
3. El Presidente del Directorio es elegido por el Banco y,
4. El Presidente del Directorio tiene un voto dirimente tanto para las decisiones referidas al giro ordinario de los negocios como para las decisiones relacionadas con otras actividades relevantes de financiamiento, políticas de recursos humanos, modelo del servicio al cliente, políticas crediticias, etc., con lo cual el banco adquiere derechos que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de las empresas adquiridas.

El precio pagado por el Banco en efectivo fue de MM\$170.214, precio que de acuerdo a lo señalado precedentemente, representa lo siguiente:

- Activos netos adquiridos de 2 entidades, CAT Administradora de Tarjetas S.A y CAT Corredores de Seguros y Servicios S.A. denominadas colectivamente como CAT; y
- Un acuerdo de Asociación de 15 años entre Cencosud y el Banco para administrar la tarjeta de crédito y el negocio de préstamo de consumo.

Activos Netos Adquiridos y Consolidación de Estados Financieros

Dado que se tiene el control de las empresas adquiridas, los activos netos de las 2 entidades han sido incluidos en los presentes Estados financieros al 100% de su valor razonable a la fecha de adquisición, reconociendo el 49% de este valor como participación no controladora.



Nota 40 Adquisición Negocio Financiero de Cencosud, Continuación

Acuerdo de Asociación por 15 Años y Activos Intangibles

Según lo indicado anteriormente, una cantidad considerable del monto pagado a Cencosud (el accionista minoritario) es por un acuerdo de asociación que, esencialmente, representa un contrato de exclusividad entre Cencosud y el Banco por un período de 15 años. Dicho de otro modo, la mayor parte del valor de la adquisición es atribuible al contrato de exclusividad con Cencosud para gestionar la tarjeta de crédito y el negocio de préstamo de consumo.

En este sentido, se ha identificado y reconocido un activo intangible que surge de derechos contractuales o legales, que será amortizable completamente durante el período de duración de la asociación (15 años).

Respecto a su valoración, este activo intangible se ha valorado tomando como base el 51% de la participación que tiene el Banco en el negocio adquirido, dado que representa el valor del derecho a recibir el 51% de los flujos de las tarjetas de crédito y préstamos de consumo por un período de 15 años.

Al final de los 15 años, existen solo tres alternativas:

- La primera opción es que el acuerdo original de 15 años termine, las entidades se disuelvan y se negocie un nuevo acuerdo de asociación a un precio establecido por ambas partes. Para ese entonces, el nuevo acuerdo podría dar lugar a otro activo intangible identificado por separado en el contrato que se suscriba.
- La segunda opción es que al final de los 15 años, Cencosud ejerza una opción de adquirir la participación del Banco, dando término al acuerdo de asociación.
- La tercera opción es que Cencosud no ejerza la opción de adquirir el 51% de CAT, en cuyo caso el banco tiene el derecho de adquirir los créditos de CAT al valor en libros, hasta por un importe equivalente al saldo pendiente de la deuda de CAT con el Banco. Bajo esta opción, el acuerdo también se termina al final de los 15 años.

En relación a la identificación y reconocimiento a valor razonable de los activos y pasivos identificables, el análisis realizado dio como resultado el reconocimiento de los activos intangibles “Contrato de Exclusividad” y “Marca Cencosud”, un Activo por Impuesto Diferido asociado a la diferencia temporaria entre el valor financiero y tributario de la inversión en las empresas adquiridas y un Pasivo por Impuesto Diferido originado por el reconocimiento de los activos intangibles ya señalados.

Para los demás activos adquiridos y pasivos asumidos se ha estimado como valor razonable los valores libros registrados en las sociedades adquiridas, obteniendo como resultado el siguiente resumen con los valores de reconocimiento inicial a la fecha de compra:



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 40 Adquisición Negocio Financiero de Cencosud, Continuación

CONCEPTO	MONTO (MMS)
VALOR PAGADO MAS INTERES NO CONTROLADOR	200.756
Precio Pagado	170.214
Interés no Controlador	30.542
PATRIMONIO A VALOR CONTABLE 100%	62.331
Utilidades retenidas pre-adquisición	58.303
Capital	4.028
AJUSTE A VALOR RAZONABLE 100%	138.425
Intangibles	138.425
Pasivo por impuestos diferidos	(36.683)
Activos impuestos diferidos	36.683
PLUSVALIA (GANANCIA OBTENIDA)	-

Respecto a la valoración del interés no controlador, este se ha valorado utilizando la opción basada en la participación proporcional (49%) que tiene sobre los activos netos de las empresas adquiridas el accionista no controlador (Cencosud S.A.).

Los activos y pasivos incluidos en el patrimonio adquirido son los siguientes:

	MONTO (MMS)
ACTIVOS	403.386
Efectivo y depósitos en bancos	2.702
Instrumentos para negociación	12.600
Créditos por tarjetas de crédito	360.594
Provisiones sobre créditos por tarjetas de crédito	(26.699)
Intangibles	2.252
Activo fijo	1.959
Impuestos diferidos	12.364
Otros activos	37.614
PASIVOS	341.055
Depósitos y otras obligaciones a la vista	800
Obligaciones con bancos	635
Otras obligaciones financieras	316.577
Impuestos corrientes	186
Provisiones	2.901
Otros pasivos	19.956



SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 41 Hechos Posteriores

Adquisición de activos y pasivos de Banco Paris

Mediante carta N° 17758 de fecha 28 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), autorizó a Scotiabank Chile para adquirir los activos y pasivos de Banco Paris, en los términos y condiciones del “Contrato de compraventa y Cesión de Cartera de Activos y de Traspaso y Asunción de Pasivos” celebrado con fecha 15 de diciembre de 2016 entre ambos bancos, conforme a lo dispuesto en el inciso final numeral 11 artículo 49 de la Ley General de Bancos.

Como consecuencia de la referida autorización, la venta, cesión y transferencia de los activos y pasivos de Banco Paris por parte de Scotiabank Chile, para todos los efectos legales, contables, financieros y tributarios a que haya lugar, Scotiabank Chile se reputará dueño y titular de todos y cada uno de los activos y pasivos que conforman la cartera objeto del Contrato de Compraventa y Cesión de Cartera de Activos y Traspaso y Asunción de Pasivos antes señalado a contar de las 00:01 horas del 1 de enero de 2017.

El valor razonable estimado de los activos y pasivos en esta adquisición al 31 de diciembre de 2016 es de MM\$12.288 y MMS\$9.350 respectivamente. El precio en esta transacción o el efectivo pagado es de MM\$975.

Entre el 1 de Enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.



JUAN CARLOS CONTRERAS C.
Gerente de Contabilidad



MARIA VICTORIA DOBERTI D.
Gerente División Finanzas



FRANCISCO J. SARDÓN DE TABOADA
Gerente General