

## **SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.**

Estados financieros al 30 de Junio de 2013, 31 de diciembre 2012,  
y por los periodos de seis meses terminados al 30 de Junio de 2013  
y 2012.

## **SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.**

### CONTENIDO

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$ : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Estados de situación financiera  
al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	648.942	433.059
Instrumentos financieros		35.545.071	21.257.945
A valor razonable - cartera propia disponible	8	3.005.682	428.395
Renta variable (IRV)	8	427.018	312.197
Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)	8	2.578.664	116.198
A valor razonable - cartera propia comprometida	8	16.043.724	12.939.987
Renta Variable	8	3.861.133	-
Renta fija e intermediación financiera	8	12.182.591	12.939.987
A costo amortizado - operaciones de financiamiento	9	16.495.665	7.889.563
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV e IIF	9	16.495.665	7.889.563
Deudores por intermediación	10	14.830.518	6.107.201
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	11	7.559.471	1.992.861
Otras cuentas por cobrar Empresas relacionadas		8.849	14.631
Otras cuentas por cobrar		63.040	21.107
Impuestos por cobrar	20(b)	233.077	213.619
Impuestos diferidos	20(d)	26.543	7.861
Inversiones en sociedades	13	2.668.819	2.665.585
Equipos	14	3.533	4.946
Otros activos		11.716	4.209
		<u>61.599.579</u>	<u>32.723.024</u>
Total activos			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Estados de situación financiera, continuación  
al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos Financieros		26.668.974	12.758.921
A valor razonable		3.861.133	-
A valor razonable Instrumentos Financieros		-	-
Obligaciones por financiamiento	15	11.287.709	12.758.314
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	15	11.287.709	12.108.314
Otras	15	-	650.000
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	16	11.520.132	607
Acreedores por intermediación	17	14.757.444	6.067.539
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	7.227.608	1.403.120
Otras cuentas por pagar		251.459	225.120
Provisiones	19	153.479	91.069
Impuestos por pagar	20(c)	90.953	22.402
Impuestos diferidos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		<u>49.149.917</u>	<u>20.568.171</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	23(a)	2.454.601	2.454.601
Reservas	23(b)	2.127.977	2.111.790
Resultados acumulados	23(c)	7.588.462	7.357.851
Resultado del ejercicio	23(c)	278.622	230.611
		<hr/>	<hr/>
Total Patrimonio		<u>12.449.662</u>	<u>12.154.853</u>
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos y patrimonio		<u>61.599.579</u>	<u>32.723.024</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Estados de resultados integrales  
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012

<b>Estado de Resultados</b>	<b>01/01/2013 al 30/06/2013 M\$</b>	<b>01/01/2012 al 30/06/2012 M\$</b>
Resultado por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	709.485	312.488
Comisiones por operaciones extra bursátiles	3	1
Gastos por comisiones y servicios	<u>(166.719)</u>	<u>(118.646)</u>
Total resultado por intermediación	<u>542.769</u>	<u>193.843</u>
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable	421.491	431.987
A costo amortizado – operaciones de financiamiento	<u>303.796</u>	<u>114.143</u>
Total resultado por instrumentos financieros	<u>725.287</u>	<u>546.130</u>
Resultado por operaciones de financiamiento:		
Gastos por financiamiento	(418.124)	(243.745)
Otros gastos financieros	<u>(44.471)</u>	<u>(16.890)</u>
Total resultado por operaciones de financiamiento	<u>(462.595)</u>	<u>(260.635)</u>
Gastos de administración y comercialización:		
Remuneraciones y gastos del personal	(313.276)	(178.585)
Gastos de Comercialización	(770)	-
Otros gastos de administración	<u>(271.601)</u>	<u>(195.894)</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>(585.647)</u>	<u>(374.479)</u>
Otros resultados:		
Reajuste y diferencia de cambio	902	3.008
Resultado de inversiones en sociedades	102.950	71.725
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>1.200</u>
Total otros resultados	<u>103.852</u>	<u>75.933</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	323.666	180.792
Impuesto a la renta	<u>(45.044)</u>	<u>(16.918)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>278.622</u>	<u>163.874</u>
Utilidad del ejercicio	<u>278.622</u>	<u>163.874</u>
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	<u>16.187</u>	<u>37.224</u>
Total ingresos registrados con abono a patrimonio	<u>16.187</u>	<u>37.224</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	<u>294.809</u>	<u>201.098</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Estados de cambios en el patrimonio  
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012

<b>Año 2013</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2013	2.454.601	2.111.790	7.357.851	230.611	12.154.853
Resultados integrales del ejercicio	-	16.187	-	-	16.187
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	16.187	-	-	16.187
Utilidad del ejercicio	-	-	-	278.622	278.622
Transferencias a resultados acumulados	-	-	230.611	(230.611)	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo Final al 30/06/2013	2.454.601	2.127.977	7.588.462	278.622	12.449.662

<b>Año 2012</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2012	2.454.601	1.991.260	6.754.957	602.894	11.803.712
Resultados integrales del ejercicio	-	37.224	-	-	37.224
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	37.224	-	-	37.224
Utilidad del ejercicio	-	-	-	163.874	163.874
Transferencias a resultados acumulados	-	-	602.894	(602.894)	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo Final al 30/06/2012	2.454.601	2.028.484	7.357.851	163.874	12.004.810

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Estados de flujos de efectivo  
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>Nota</b>	<b>01/01/2013 al 30/06/2013 M\$</b>	<b>01/01/2012 al 30/06/2012 M\$</b>
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		652.593	232.987
Ingreso neto por cuenta de clientes por intermediación		(48.330)	(22.421)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		(5.001.109)	3.060.747
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados		-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(8.302.306)	(1.484.066)
Gastos de administración y comercialización pagados		(586.667)	(380.112)
Impuestos pagados		(106.588)	(61.239)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		-	1.173
Flujo neto originado por actividades de la operación		(13.392.407)	1.347.069
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		13.491.929	(1.502.239)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		13.491.929	(1.502.239)
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		121.685	68.935
Incorporación de propiedades, plantas y equipos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		121.685	68.935
Flujo neto total positivo del período		221.207	(86.235)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		(5.324)	3.007
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo		215.883	(83.228)
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo		433.059	524.409
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo		648.942	441.181

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (1) Información general

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

RUT: 96.568.550-2

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

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

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

#### Accionistas:

	2013 N° Acciones	2013 %
Scotiabank Chile	11.872	99,82
Nova Scotia Inversiones Ltda.	22	0,18
Totales	<u>11.894</u>	<u>100,00</u>

Los estados financieros fueron autorizados con fecha 22 de Julio de 2013 por el Directorio de la Sociedad.

#### Grupo económico:

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

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

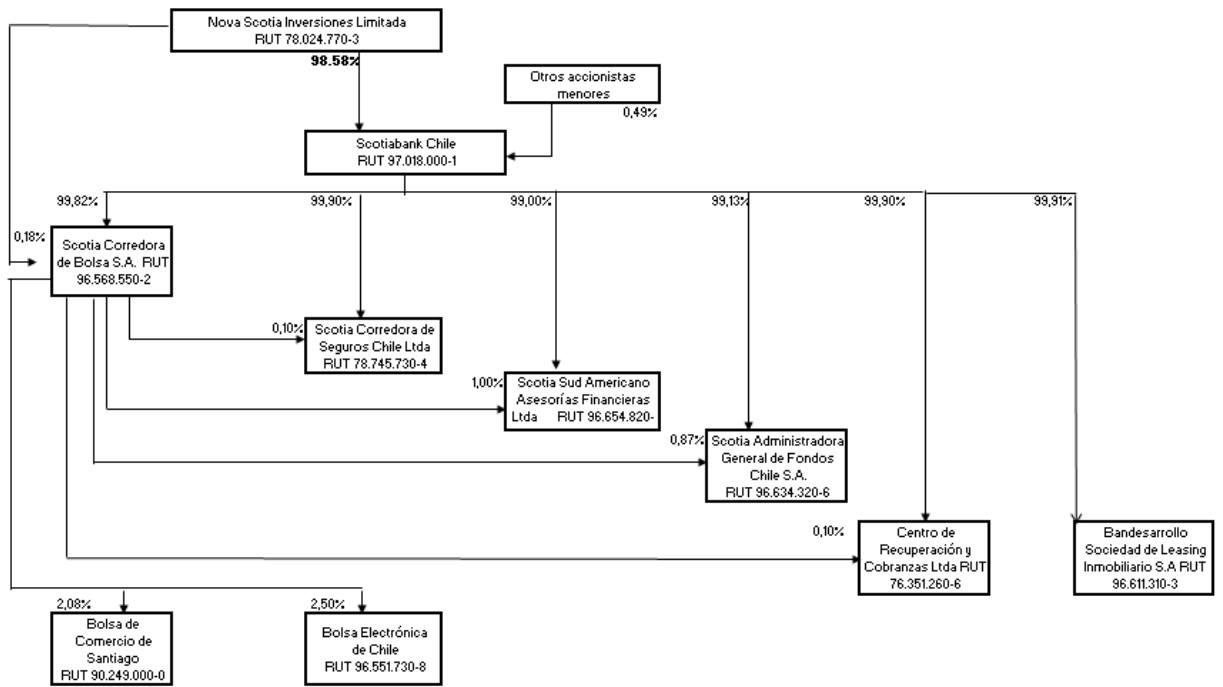


# SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

## (1) Información general, continuación

### Malla grupo económico:



## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (1) Información general, continuación

#### Descripción de los principales negocios

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

Acciones, Simultáneas, Monedas de oro, Dólares, Forward, Pactos y compra DAP.

#### (i) Compra y venta de acciones

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

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

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

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

#### (ii) Operaciones simultáneas

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

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

#### (iii) Monedas de oro

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (1) Información general, continuación

#### Descripción de los principales negocios, continuación

##### (iv) Compra y venta de dólares (Spot)

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

##### (v) Forward de monedas (USD)

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

##### (vi) Ventas con pacto de retrocompra (Repos)

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

##### (vii) Compra de instrumentos con pacto de retroventa

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

##### (viii) Compra anticipada de depósitos a plazo

Corresponden a aquellas operaciones en las que un cliente requiere liquidar un depósito a plazo de Scotiabank, antes de su fecha de vencimiento.

##### (ix) Servicio de intermediación de instrumentos de renta fija e intermediación financiera

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (1) Información general, continuación

#### Descripción de los principales negocios, continuación

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

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Renta variable	519	2
Depósitos a plazo	48	2
Dólar	22	3
Pactos	17	2
Intermediación RF	9	2
Intermediación IIF	4	2
Simultáneas	3	-
Prestamos-Venta Corta	1	-

### (2) Bases de preparación

#### (a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Los presentes estados financieros de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en su sigla en inglés), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 30 de Junio de 2013, se presentan en forma comparativa, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 22 de Julio de 2013.

#### (b) Período cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 30 Junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, los Estados de resultados integrales, los Estados de cambios en el patrimonio y los Flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de Junio 2013 y 2012.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (2) Bases de preparación, continuación

#### (c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

	30/06/2013	30/06/2012
	\$	\$
Unidad de fomento	22.852,67	22.627,36
Dólar Observado	507,16	501,84

#### (d) Uso de estimaciones y juicios

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

#### (e) Hipótesis de negocio en marcha

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables

#### (a) Bases de medición

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

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

#### (b) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

##### i. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012

<b>Normas, interpretaciones, correcciones</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
Enmienda a NIIF 7: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos Diferidos - Recuperación de Activos Subyacentes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (b) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

##### ii. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

<b>Normas, interpretaciones, correcciones</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12 - Revelación de Participación en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13 - Medición de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Revelaciones – Compensación de Activos y Pasivos Financieros .	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19 (revisada): Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 32: Compensación de Activos y Pasivos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (c) Efectivo y equivalente al efectivo

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

#### (d) Activos financieros a valor razonable

##### (i) Reconocimiento

Los activos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento financiero.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable del instrumento financiero 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 hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será 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 – riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará 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.

##### (ii) Clasificación

La entidad clasificará sus activos financieros según se mida posteriormente a valor razonable sobre la base de su modelo de negocio para gestionar los activos financieros.



## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (d) Activos financieros a valor razonable, continuación

##### (iii) Baja

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

##### (iv) Compensación

Un activo o pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre la base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

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

#### (e) Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se medirá al costo amortizado si cumple las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

## **SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### **(4) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(f) Deudores por intermediación**

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

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

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

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo.

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

#### **(g) Inversiones en Sociedades**

Se incluyen inversiones en sociedades en las que la Sociedad posee la capacidad de ejercer influencia significativa y son valorados por el método de la participación (VP) y aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por patrimonio. También corresponden a las acciones que la sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago al 30 de junio de 2013, las cuales se presentan a valor razonable.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (h) Equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

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

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

##### (ii) Costos posteriores

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

##### (iii) Depreciación

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

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

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

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

#### (i) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (j) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

#### (k) Deterioro de activos

##### (i) Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable.

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Sociedad en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (k) Deterioro de activos, continuación

##### (i) Activos financieros, continuación

Al evaluar el deterioro colectivo, la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

##### (ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisan en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

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

#### (l) Acreedores por intermediación

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

## **SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### **(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación**

#### **(m) Pasivos financieros a valor razonable**

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se realizan al costo amortizado usando el método de tasa efectiva. Para dichas operaciones se ha determinado que no existen costos significativos directamente atribuibles a las operaciones que sean incorporadas a la tasa efectiva, por lo cual este rubro no presenta ajustes debido a que la tasa efectiva es la tasa de contrato.

#### **(n) Pasivos financieros a costo amortizado**

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

#### **(o) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

La Sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos en los términos establecidos en “NIC12, Impuestos a la Renta”.

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

Con fecha 27 de septiembre de 2012 es publicada la Ley N°20.630, a través de la cual el Congreso Nacional realiza una reforma al sistema tributario chileno, incluyendo modificaciones a las tasas de impuestos. La Ley incrementa la tasa del impuesto de primera categoría en forma permanente a un 20%, aplicándose a las rentas obtenidas desde el año comercial 2012. Antes de la modificación se había establecido la tasa de 18,5% para el año 2012 y para el año 2013 y siguientes una tasa de 17%.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (p) Provisiones

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

#### (q) Reconocimiento de ingresos

##### Resultado por intermediación

##### (i) Comisiones por operaciones bursátiles

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

##### (ii) Comisiones por operaciones extra bursátiles

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

##### (iii) Gastos por comisiones y servicios

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

##### Resultado por instrumentos financieros

##### A valor razonable

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (q) Reconocimiento de ingresos, continuación

- A valor razonable – Instrumentos financieros derivados

En este subgrupo se registran los resultados netos del período obtenidos por la gestión de instrumentos financieros derivados, ya sean utilidades provenientes de posiciones activas o pérdidas provenientes de posiciones pasivas. El resultado se genera por el ajuste a su valor razonable o por la liquidación del instrumento financiero derivado.

- A costo amortizado – Operaciones de financiamiento

En este subgrupo se registran los resultados por intereses y reajustes del período, provenientes del financiamiento otorgado por el intermediario a través de operaciones de compra con retroventa, sobre instrumentos de renta fija o acciones, y otras cuentas por cobrar por financiamiento, como por ejemplo premio por cobrar por préstamo de acciones.

#### (r) Costos por financiamiento

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

#### (s) Transacciones entre partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Sociedad. Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2013, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 30 de junio de 2013, todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.



## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (t) Reajuste y diferencia de cambio

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

#### (u) Beneficios a los empleados

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

#### (v) Vacaciones del personal

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

### (4) Administración de los riesgos

La Sociedad con el fin de cumplir con las Políticas de Nuestra Casa Matriz (BNS) y con la Circular N°2054 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), subcontrata la función de Gestión del Riesgo a Scotiabank Chile, además de acatar las Políticas Corporativas mencionadas en el Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. Cada una de las Políticas y procedimientos se encuentran estipulados en el Manual antes mencionado, aprobado en forma anual por el Directorio.

El objetivo del Control y Gestión de riesgos es identificar, medir y controlar los riesgos, comunicando de forma permanente a la alta dirección los perfiles de riesgo y anticipando situaciones que puedan comprometer la situación patrimonial de la Sociedad en el corto, mediano y largo plazo.

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

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

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

#### Gestión del riesgo financiero

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

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

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

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

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

#### (a) Riesgo de mercado

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (b) Riesgo de precios

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

##### (i) Exposiciones globales de mercado

<b>Instrumento a valor de mercado</b>	<b>30/06/2013 M\$</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>
Renta Fija	14.757.637	13.010.185
Acciones	427.017	309.666
Totales	<u>15.184.654</u>	<u>13.319.851</u>

##### (ii) Exposiciones sobre instrumentos de renta variable

Al día 30 de Junio de 2013 las posiciones propias de acciones son las siguientes:

<b>Instrumento a valor de mercado</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor de Mercado M\$</b>
Enersis	1.852.979	309.188
Lan	60	517
Provida	40.535	117.312
Totales	<u>1.893.574</u>	<u>427.017</u>

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (b) Riesgo de precios, continuación

##### (iii) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija

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

<b>Instrumento a valor de mercado</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
DPN	9.936.511	9.361.460
BTU	2.330.720	1.278.464
CERO	989.026	1.285.503
BCP	935.248	726.337
BTP	261.589	53.539
BCU	211.194	211.549
PRC	74.040	83.656
DPR	9.416	-
LCHR	8.510	8.319
BR	1.383	1.358
Totales	<u>14.757.637</u>	<u>13.010.185</u>

##### (iv) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija por concentración

<b>Emisor</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Instituciones Financieras	9.954.437	9.369.779
Banco Central de Chile	2.209.508	2.307.045
Tesorería General de La República	2.593.692	1.333.361
Totales	<u>14.757.637</u>	<u>13.010.185</u>

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (b) Riesgo de precios, continuación

##### (v) Exposiciones sobre instrumentos Forward

La Sociedad al día 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre 2012 no presenta operaciones forward.

#### (c) Riesgo cambiario

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

#### (d) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

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

Instrumentos	30/06/2013		31/12/2012	
	Sensibilidad	Duración (días)	Sensibilidad	Duración (días)
Banco Central de Chile	(213.254)	318	(242.029)	378
Tesorería General de la República	(593.329)	824	(243.622)	658
Instituciones Financieras	(662.668)	240	(330.578)	46
Total Renta Fija	<u>(1.469.251)</u>		<u>(816.229)</u>	

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (e) Riesgo de crédito

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

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

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

Rating	30/06/2013 M\$	31/12/2012 M\$
N-1	9.945.927	9.361.460
NA	4.803.200	3.640.406
AAA	8.510	8.319
Totales	<u>14.757.637</u>	<u>13.010.185</u>

#### (f) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (f) Riesgo de liquidez, continuación

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

**Endógenas:** situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

**Exógenas:** situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.

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

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

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

El siguiente cuadro ilustra los flujos de vencimiento de la cartera de la Sociedad al día 30 de junio de 2013:

	Hasta 7 días	Entre 7 y 30 días	Entre 30 y 90 días	Sobre 90 días
Activos	3.028	630.809	572.000	13.551.800
Pasivos	<u>(10.221.035)</u>	<u>(78.329)</u>	<u>(995.781)</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>(10.218.007)</u>	<u>552.480</u>	<u>(423.781)</u>	<u>13.551.800</u>

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (g) Estimación del valor razonable

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

La Sociedad presenta activos y pasivos financieros a valor razonable al 30 de junio de 2013, según el siguiente detalle:

	<b>30/06/2013</b>
<b>Activos a valor razonable:</b>	<b>MS</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	648.942
Instrumentos financieros	35.545.071
Deudores por intermediación	14.830.518
Cuentas por cobrar	7.568.320
Otras cuentas por cobrar	63.040
Inversiones en sociedades	2.668.819
	<hr/>
Total	61.324.710
	<hr/>
	<b>30/06/2013</b>
<b>Pasivos a valor razonable:</b>	<b>MS</b>
Pasivos financieros	26.668.974
Acreedores por intermediación	14.757.444
Cuentas por pagar	7.227.608
Otras cuentas por pagar	251.459
	<hr/>
Total	48.905.485
	<hr/>

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

#### (h) Efectivo y equivalente al efectivo

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



## **SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### **(4) Administración de los riesgos, continuación**

#### **(i) Instrumentos financieros**

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

#### **(j) Resto de créditos y cuentas por cobrar**

Los valores razonables estimados se basan en los valores registrados.

#### **(k) Medida del valor razonable y jerarquía**

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

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

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

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

##### **Nivel 1:**

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

##### **Nivel 2:**

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

##### **Nivel 3:**

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

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

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

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

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(4) Administración de los riesgos, continuación**

**(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación**

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Sociedad (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio de 2013:

<b>Instrumento</b>	<b>Tipo</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>
Renta fija	BTU	2.330.720	-
Renta Fija	BCP	935.248	-
Renta fija	BTP	261.589	-
Renta Fija	BCU	211.194	-
Renta Fija	DPF	-	9.936.511
Renta Fija	CERO	-	989.026
Renta Fija	PRC	-	74.040
Renta Fija	LCHR	-	8.510
Renta Fija	DPR	-	9.416
Renta Fija	BR	-	1.383
Renta Fija	PDBC	-	-
<b>Totales</b>		<b>3.738.751</b>	<b>11.018.886</b>

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

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado el 30 de junio de 2013.

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(4) Administración de los riesgos, continuación**

**(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación**

**Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia**

(i) Patrimonio depurado

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>
<b>Patrimonio contable</b>	12.449.662
20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días.	(685.580)
Mayor valor acción bolsas respecto valor promedio de mercado	(1.812.128)
1% custodia + UF30.000	<u>(302.245)</u>
Patrimonio depurado	<u>9.649.709</u>
Patrimonio mínimo legal	UF14.000

(v) Índices

(a) Índices de liquidez

**Índice Liquidez General**

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>
<b>Activos hasta 7 días</b>	
Efectivo y equivalente al efectivo	648.942
Instrumentos financieros	14.966.070
Deudores por intermediación	14.534.529
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	7.559.471
Otras cuenta por Cobrar	<u>11.961</u>
Activos realizables hasta 7 días	<u>37.720.973</u>

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>
<b>Pasivos hasta 7 días</b>	
Pasivos financieros	10.218.855
Acreedores por intermediación	14.461.456
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	7.227.608
Otras cuenta por pagar	<u>61.323</u>
Pasivos exigibles hasta 7 días	<u>31.969.242</u>

Activos disponibles y realizables hasta 7 días =  $\frac{\text{M\$ } 37.720.973}{\text{M\$ } 31.969.242}$  = 1,18 Veces

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(4) Administración de los riesgos, continuación**

**(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación**

(ii) Índices, continuación

(a) Índices de liquidez, continuación

**Índice de liquidez por intermediación**

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>
<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalente al efectivo	648.942
Deudores por intermediación	<u>14.830.518</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	<u>15.479.460</u>
<b>Pasivos</b>	
Acreeedores por intermediación	<u>14.757.444</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	= <u>M\$ 15.479.460</u>
Acreeedores por intermediación	= <u>M\$ 14.757.444</u>

= 1,05 Veces

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (4) Administración de los riesgos, continuación

#### (k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

##### (ii) Índices, continuación

##### (b) Índices de solvencia

#### Patrimonio líquido

Concepto	Monto M\$
<b>Total activos</b>	61.599.579
Saldo total del pasivo	(49.149.917)
Saldo de inversiones en sociedades	(2.668.819)
50% del monto de la valorización por el método de la participación (VP) de los títulos patrimoniales de las Bolsas de Valores	377.200
50% del monto neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(1.767)
Saldo Neto Impuestos por Recuperar	<u>(26.543)</u>
Patrimonio líquido	<u>10.129.733</u>

#### Razón de endeudamiento

Concepto	Monto
<b>Total pasivo</b>	49.149.917
50% Obligaciones por retro-compra, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma	-
Acreedores por intermediación	<u>(14.757.444)</u>
Total pasivos exigibles	<u>34.392.473</u>

Total pasivos exigibles = M\$ 34.392.473  
Patrimonio líquido = M\$ 10.129.733 = 3,40 Veces

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(4) Administración de los riesgos, continuación**

**(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación**

(ii) Índices, continuación

(b) Índices de solvencia, continuación

**Razón de cobertura patrimonial**

	<b>Monto</b>	<b>% Aplicado</b>	<b>Cobertura</b>
<b>Acciones, oro y dólar</b>			
Acciones de transacción bursátil	427.018	20%	85.404
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	4	5%	-
<b>Cuotas fondos mutuos</b>			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10%	-
C.F.M. mixto	-	15%	-
C.F.M. de inversión de instrumentos de capitalización	-	15%	-
C.F.M. de libre inversión	-	15%	-
C.F.M. estructurado	-	15%	-
C.F.M. dirigido a Inversionistas Calificados	-	18%	-
Deudores por intermediación	14.830.518	0,5%	74.153
<b>Cuentas referidas en N°2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N°18</b>			
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	7.559.471	10%	755.947
Otras cuentas por cobrar	63.040	10%	6.304
Otros activos a menos de un año	244.793	10%	24.479
<b>Obligaciones y derechos en moneda extranjera</b>			
Derechos en moneda extranjera	-	5%	-
Saldo neto acreedor en moneda extranjera	-	20%	-
Saldo neto acreedor por tipo de divisa	-	15%	-
<b>Otros activos y pasivos</b>			
Títulos accionarios sobre los cuales el intermediario ha efectuado operaciones de venta corta por cuenta propia	-	20%	-
Subtotal (a)			<u>946.287</u>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(4) Administración de los riesgos, continuación**

**(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación**

(ii) Índices, continuación

(b) Índices de solvencia, continuación

**Razón de cobertura patrimonial, continuación**

Ítem	Monto		% Aplicado		Cobertura M\$
	Con garantía M\$	Bancos. y empresas M\$	Con garantía M\$	Bancos. y empresas M\$	
<b>Títulos de deuda</b>					
Grupo A	561.973	643.863	2 %	2,6 %	27.979
B	915.885	9.302.063	5 %	6,5 %	650.428
C	3.063.751	432	8 %	10,4 %	245.145
D Tipo 1	267.498	1.287	9 %	11,7 %	24.226
Tipo 2	-	-	14 %	18,2 %	-
E Tipo 1	-	6.790	14 %	18,2 %	1.236
Tipo 2	-	-	25 %	32,5 %	-
<b>Títulos de deuda con tasa flotante</b>					
Grupo A	-	-	2 %	2,6 %	-
B	-	-	5 %	6,5 %	-
C	-	-	5 %	6,5 %	-
D	-	-	6 %	7,8 %	-
E	-	-	7 %	9,1 %	-
Subtotal (b)					949.014
Monto cobertura patrimonial (a+b)					<u>1.895.301</u>
Monto cobertura patrimonial		= M\$ 1.895.301	=	18,71	%
Patrimonio líquido		= M\$ 10.129.733			



**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(5) Reajuste y diferencia de cambio**

Cuentas	US\$		Abono (cargo) a resultados				Total	
	30/06/2013	30/06/2012	Unidad Fomento		Otros		30/06/2013	30/06/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(4.931)	3.008	-	-	-	-	(4.931)	3.008
Otras cuentas por cobrar	(352)	-	-	-	-	-	(352)	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	-	-	-	-	-	20	-
Impuestos por pagar	6.165	-	-	-	-	-	6.165	-
Total diferencia de cambio	902	3.008	-	-	-	-	902	3.008

**(6) Efectivo y equivalente al efectivo**

	30/06/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Bancos en pesos chilenos	646.721	430.752
Bancos en moneda extranjera	2.221	2.307
Totales	648.942	433.059

**(7) Instrumentos financieros por categoría**

**(a) Activos financieros**

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	30/06/2013 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	648.942	-	-	648.942
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3.005.682	-	-	3.005.682
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	16.043.724	-	16.495.665	32.539.389
Deudores por intermediación	14.830.518	-	-	14.830.518
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	7.559.471	-	-	7.559.471
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	8.849	-	-	8.849
Otras cuentas por cobrar	63.040	-	-	63.040
Inversiones en sociedades	102.294	2.566.525	-	2.668.819
Totales	42.262.520	2.566.525	16.495.665	61.324.710

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(7) Instrumentos financieros por categoría, continuación**

**(a) Activos financieros, continuación**

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	433.059	-	-	433.059
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	428.395	-	-	428.395
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	12.939.987	-	7.889.563	20.829.550
Deudores por intermediación	6.107.201	-	-	6.107.201
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.992.861	-	-	1.992.861
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	14.631	-	-	14.631
Otras cuentas por cobrar	21.107	-	-	21.107
Inversiones en sociedades	115.247	2.550.338	-	2.665.585
<b>Totales</b>	<b>22.052.488</b>	<b>2.550.338</b>	<b>7.889.563</b>	<b>32.492.389</b>

**(b) Pasivos financieros**

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	30/06/2013
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos Financieros	3.861.133	-	3.861.133
Obligaciones por financiamiento	11.287.709	-	11.287.709
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	11.520.132	11.520.132
Acreedores por intermediación	-	14.757.444	14.757.444
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	7.227.608	7.227.608
Otras cuentas por pagar	-	251.459	251.459
<b>Totales</b>	<b>15.148.842</b>	<b>33.756.643</b>	<b>48.905.485</b>

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	31/12/2012
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos Financieros	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	12.108.314	650.000	12.758.314
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	607	607
Acreedores por intermediación	-	6.067.539	6.067.539
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.403.120	1.403.120
Otras cuentas por pagar	-	225.120	225.120
<b>Totales</b>	<b>12.108.314</b>	<b>8.346.386</b>	<b>20.454.700</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(8) Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia**

<b>Año 2013</b>					
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>En operaciones a plazo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Sub total</b>	<b>30/06/2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>					
Del estado					
Nacionales	3.915.016	-	888.872	888.872	4.803.888
Extranjeros	-	-	-	-	-
De entidades financiera					
Nacionales	9.957.367	-	3.861.133	3.861.133	13.818.500
Extranjeras	-	-	-	-	-
De empresas					
Nacionales	427.018	-	-	-	427.018
Extranjeros	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	<u>14.299.401</u>	<u>-</u>	<u>4.750.005</u>	<u>4.750.005</u>	<u>19.049.406</u>
<b>Año 2012</b>					
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>	<b>Cartera propia disponible</b>	<b>En operaciones a plazo</b>	<b>En garantía por otras operaciones</b>	<b>Sub total</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>					
Del estado					
Nacionales	9.679	-	3.649.315	3.649.315	3.658.994
Extranjeros	-	-	-	-	-
De entidades financiera					
Nacionales	93.188	-	9.304.003	9.304.003	9.397.191
Extranjeras	-	-	-	-	-
De empresas					
Nacionales	312.197	-	-	-	312.197
Extranjeros	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	<u>415.064</u>	<u>-</u>	<u>12.953.318</u>	<u>12.953.318</u>	<u>13.368.382</u>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

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

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

**Año 2013**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		30/06/2013 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		30/06/2013 M\$
Personas naturales	0.46	-	123.041	123.041	121.334
Personas jurídicas	0.47	73.944	-	73.944	66.968
Intermediarios de valores	0.45	1.668.579	14.630.101	16.298.680	16.288.733
Totales	0.46	1.742.523	14.753.142	16.495.665	16.477.035

**Año 2012**

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31/12/2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		31/12/2012 M\$
Personas naturales	0.54	-	203.500	203.500	202.029
Personas jurídicas	0.50	-	169.914	169.914	168.299
Intermediarios de valores	0.51	825.678	6.690.471	7.516.149	7.533.553
Totales	0.52	825.678	7.063.885	7.889.563	7.903.881

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(10) Deudores por intermediación**

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

**Año 2013**

<b>Resumen</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>30/06/2013 M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	14.534.529	14.534.529
Intermediación de operaciones a plazo	295.989	295.989
Totales	<u>14.830.518</u>	<u>14.830.518</u>

**Año 2012**

<b>Resumen</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	5.662.552	5.662.552
Intermediación de operaciones a plazo	444.649	444.649
Totales	<u>6.107.201</u>	<u>6.107.201</u>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(10) Deudores por intermediación, continuación**

**(a) Intermediación de operaciones a término**

**Año 2013**

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
	30/06/2013 M\$						
Personas naturales	255.575	255.575	255.575	-	-	-	-
Personas jurídicas	3.845.070	3.845.070	3.845.070	-	-	-	-
Intermediarios de valores	5.705.315	5.705.315	5.705.315	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	4.707.600	4.707.600	4.707.600	-	-	-	-
Partes relacionadas	20.969	20.969	20.969	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>14.534.529</b>	<b>14.534.529</b>	<b>14.534.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Año 2012**

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
	31/12/2012 M\$						
Personas naturales	7.882	7.882	-	7.882	-	-	-
Personas jurídicas	2.232.239	2.232.239	1.303.913	928.326	-	-	-
Intermediarios de Valores	3.367.215	3.367.215	2.294.499	1.072.716	-	-	-
Inversionistas Institucionales	9.017	9.017	-	9.017	-	-	-
Partes relacionadas	46.199	46.199	46.199	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>5.662.552</b>	<b>5.662.552</b>	<b>3.644.611</b>	<b>2.017.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(10) Deudores por intermediación, continuación**

**(b) Intermediación de Operaciones a Plazo sobre Acciones (simultáneas)**

Año 2013	Vencimiento						30/06/2013 M\$
	Vencidos M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	Provisión M\$	
Personas naturales	-	-	22.796	199.191	-	-	221.987
Personas jurídicas	-	74.002	-	-	-	-	74.002
Totales	-	74.002	22.796	199.191	-	-	295.989

Año 2012	Vencimiento						31/12/2012 M\$
	Vencidos M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	Provisión M\$	
Personas naturales	-	-	224.481	-	22.004	-	246.485
Personas jurídicas	-	-	-	-	198.164	-	198.164
Totales	-	-	224.481	-	220.168	-	444.649

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(11) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia**

**Año 2013**

<b>Contrapartes</b>	<b>Monto cuentas por cobrar M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>30/06/2013 M\$</b>	<b>Hasta 2 días M\$</b>	<b>Desde 3 a 10 días M\$</b>	<b>Desde 11 a 30 días M\$</b>	<b>Más de 30 días M\$</b>	<b>Total vencimientos M\$</b>
Intermediarios de valores	7.559.471		7.559.471	-	-	-	-	-
Totales	7.559.471		7.559.471	-	-	-	-	-

**Año 2012**

<b>Contrapartes</b>	<b>Monto cuentas por cobrar M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>	<b>Hasta 2 días M\$</b>	<b>Desde 3 a 10 días M\$</b>	<b>Desde 11 a 30 días M\$</b>	<b>Más de 30 días M\$</b>	<b>Total vencimientos M\$</b>
Intermediarios de valores	1.992.861	-	1.992.861	-	-	-	-	-
Totales	1.992.861	-	1.992.861	-	-	-	-	-



**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

**(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas**

**Año 2013**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5	100.001	78.684	20.969	348
Intermediación de operaciones a plazo	3	39.067	-	39.067	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	6	5.501.540	-	-	5.501.540
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	1	8.849	-	8.849	-
Cuentas corrientes	5	480.651	32.539	448.112	-
Administración de cartera	3	42.747	42.747	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	2	11.520.132	-	-	11.520.132
Otros – Inversión	8	138.224	35.930	102.294	-
Otros – Gastos administrativos	2	44.257	44.257	-	-
<b>Totales</b>	<b>35</b>	<b>17.875.468</b>	<b>234.157</b>	<b>619.291</b>	<b>17.022.020</b>

**Año 2012**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	1.471.560	-	46.199	1.425.361
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	57.427	25.781	31.646	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	17	7.102.982	-	-	7.102.982
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	411.997	4.142	407.248	607
Administración de cartera	4	260.620	260.620	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	9	171.755	56.508	115.247	-
Otros – Gastos administrativos	2	87.469	87.469	-	-
<b>Totales</b>	<b>42</b>	<b>9.563.810</b>	<b>434.520</b>	<b>600.340</b>	<b>8.528.950</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

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

Parte relacionada: Scotiabank Chile

Naturaleza de la relación: Matriz

**Año 2013**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	4.252	-	3.904	348
Intermediación de operaciones a plazo	3	39.067	-	39.067	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	6	5.501.540	-	-	5.501.540
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	5	480.651	32.539	448.112	-
Administración de cartera	3	42.747	42.747	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	2	11.520.132	-	-	11.520.132
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	2	44.257	44.257	-	-
<b>Totales</b>	<b>23</b>	<b>17.632.646</b>	<b>119.543</b>	<b>491.083</b>	<b>17.022.020</b>

**Año 2012**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	1.456.379	-	31.018	1.425.361
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	57.427	25.781	31.646	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	17	7.102.982	-	-	7.102.982
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	411.997	4.142	407.248	607
Administración de cartera	2	130.539	130.539	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	2	87.469	87.469	-	-
<b>Totales</b>	<b>30</b>	<b>9.246.793</b>	<b>247.931</b>	<b>469.912</b>	<b>8.528.950</b>

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

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

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

Parte relacionada: Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.  
Naturaleza de la relación: Coligada

**Al 30 de junio de 2013:**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	95.749	78.684	17.065	-
Cuentas por cobrar/ pagar por operaciones cartera	1	8.849	-	8.849	-
Otros – Inversión	2	110.562	29.497	81.065	-
Totales	6	215.160	108.181	106.979	-

**Al 31 de diciembre de 2012:**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	15.181	-	15.181	-
Administración de cartera	2	130.081	130.081	-	-
Otros – Inversión	3	143.329	48.772	94.557	-
Totales	6	288.591	178.853	109.738	-

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

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

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

Parte relacionada: Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.  
Naturaleza de la relación: Coligada

**Al 30 de junio de 2013:**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	8.468	3.605	4.863	-
Totales	2	8.468	3.605	4.863	-

**Al 31 de diciembre de 2012:**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	14.216	7.064	7.152	-
Totales	2	14.216	7.064	7.152	-

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

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

### (12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Parte relacionada: Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.  
Naturaleza de la relación: Coligada

##### Al 30 de junio de 2013:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	14.128	3.045	11.083	-
Totales	2	14.128	3.045	11.083	-

##### Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	8.248	210	8.038	-
Totales	2	8.248	210	8.038	-

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

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

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

Parte relacionada: Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.  
Naturaleza de la relación: Coligada

**Año 2013**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	5.066	(217)	5.283	-
Totales	2	5.066	(217)	5.283	-

**Año 2012**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	5.962	462	5.500	-
Totales	2	5.962	462	5.500	-

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

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

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

Resumen	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones	71.813	227.401
Compensaciones	6.000	149.353
Totales	<u>77.813</u>	<u>376.754</u>

**(13) Inversiones en Sociedades**

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

**Año 2013**

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD/MM/AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	81.065	9.365.904	3.407.969	30/06/2013
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	4.863	4.862.895	3.604.821	30/06/2013
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	11.083	1.108.246	304.488	30/06/2013
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	5.283	5.282.676	(217.281)	30/06/2013
Totales	-		102.294	20.619.721	7.099.997	

**Año 2012**

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD/MM/AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	94.557	10.924.644	5.634.740	31/12/2012
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	7.152	7.152.471	7.083.219	31/12/2012
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	8.038	803.758	21.004	31/12/2012
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	5.500	5.499.957	462.082	31/12/2012
Totales	10.000		115.247	24.380.830	13.201.045	

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(13) Inversiones en sociedades, continuación**

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

Al 30 de junio 2013 y 31 de diciembre 2012, el movimiento de las inversiones en cada sociedad, es el siguiente:

• **Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.**

	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	94.557	75.302
Utilidad (Pérdida)	29.497	48.772
Otros movimientos patrimoniales	(42.989)	(29.517)
<b>Totales</b>	<b><u>81.065</u></b>	<b><u>94.557</u></b>

• **Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.**

	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	7.152	14.628
Utilidad (Pérdida)	3.605	7.064
Otros movimientos patrimoniales	(5.894)	(14.540)
<b>Totales</b>	<b><u>4.863</u></b>	<b><u>7.152</u></b>

• **Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.**

	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	8.038	7.828
Utilidad (Pérdida)	3.045	210
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b><u>11.083</u></b>	<b><u>8.038</u></b>

• **Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.**

	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	5.500	5.038
Utilidad (Pérdida)	(217)	462
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b><u>5.283</u></b>	<b><u>5.500</u></b>



**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(13) Inversiones en sociedades, continuación**

**(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio**

Al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, el movimiento de las inversiones a valor razonable, es el siguiente:

**Año 2013**

<b>Nombre de la entidad</b>	<b>N° de acciones N°</b>	<b>30/06/2013 M\$</b>
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.436.740
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	129.785
Totales	2	2.566.525

**Año 2012**

<b>Nombre de la entidad</b>	<b>N° de acciones N°</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.420.919
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	129.419
Totales	2	2.550.338

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(13) Inversiones en sociedades, continuación**

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

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

	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	2.420.919	2.309.760
Otros movimientos patrimoniales	15.821	111.159
Totales	<u>2.436.740</u>	<u>2.420.919</u>

**(ii) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores**

	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio	129.419	120.049
Otros movimientos patrimoniales	366	9.370
Totales	<u>129.785</u>	<u>129.419</u>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los estados financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre 2012

**(14) Equipos**

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, el movimiento en equipos, es el siguiente:

**Año 2013**

<b>Equipos</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2013	
Adiciones del Ejercicio	4.946
Valor bruto al 30/06/2013	4.946
Depreciación del ejercicio	(1.413)
Depreciación acumulada	-
Valor neto al 30/06/2013	3.533

**Año 2012**

<b>Equipos</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2012	-
Adiciones del Ejercicio	5.653
Valor bruto al 31/12/2012	5.653
Depreciación del ejercicio	(707)
Depreciación acumulada	-
Valor neto al 31/12/2012	4.946

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(15) Obligaciones por financiamiento**

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

<b>Resumen</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras Obligaciones financieras	-	650.000
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre IRF e IIF	11.287.709	12.108.314
<b>Totales</b>	<b>11.287.709</b>	<b>12.758.314</b>

Al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, el movimiento de las obligaciones por Operaciones de Venta con Retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de Retrocompra), es el siguiente:

**Año 2013**

<b>Contrapartes</b>	<b>Tasa promedio %</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>30/06/2013 M\$</b>	<b>Valor razonable del activo subyacente</b>
		<b>Hasta 7 días M\$</b>	<b>Mas de 7 días M\$</b>		<b>30/06/2013 M\$</b>
		Personas naturales	0.41		148.230
Personas jurídicas	0.40	4.569.085	900.246	5.469.331	5.473.819
Partes relacionadas	0.42	5.501.540	-	5.501.540	5.500.629
<b>Totales</b>	<b>0.41</b>	<b>10.218.855</b>	<b>1.068.854</b>	<b>11.287.709</b>	<b>11.291.083</b>

**Año 2012**

<b>Contrapartes</b>	<b>Tasa promedio %</b>	<b>Vencimiento</b>		<b>31/12-2012 M\$</b>	<b>Valor razonable del activo subyacente</b>
		<b>Hasta 7 días M\$</b>	<b>Mas de 7 días M\$</b>		<b>31/12/2012 M\$</b>
		Personas naturales	0.40		59.374
Personas jurídicas	0.41	2.518.020	2.063.294	4.581.314	4.584.465
Partes relacionadas	0.42	7.102.982	-	7.102.982	7.103.805
<b>Totales</b>	<b>0.41</b>	<b>9.680.376</b>	<b>2.427.938</b>	<b>12.108.314</b>	<b>12.112.756</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(16) Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

<b>Resumen</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Prestamos Bancarios	11.520.132	-
Otras obligaciones financieras	-	607
<b>Totales</b>	<b>11.520.132</b>	<b>607</b>

**Línea de Crédito Utilizada**

<b>Banco</b>	<b>Monto autorizado</b>	<b>Monto utilizado</b>	<b>Monto autorizado</b>	<b>Monto utilizado</b>
	<b>M\$</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>M\$</b>	<b>31/12/2012</b>
		<b>M\$</b>		<b>M\$</b>
Scotiabank	80.000.000	-	80.000.000	-
De Chile	640.000	-	640.000	-
<b>Totales</b>	<b>80.640.000</b>	<b>-</b>	<b>80.640.000</b>	<b>-</b>

**(17) Acreedores por intermediación**

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

<b>Resumen</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intermediación de operaciones a término	14.461.455	5.622.890
Intermediación de operaciones a plazo	295.989	444.649
<b>Totales</b>	<b>14.757.444</b>	<b>6.067.539</b>

**(a) Intermediación Operaciones a Término**

<b>Contraparte</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Personas naturales	254.606	7.842
Personas jurídicas	3.295.641	1.742.809
Intermediarios de valores	3.418.357	2.446.333
Inversionistas institucionales	7.492.503	545
Partes relacionadas	348	1.425.361
<b>Totales</b>	<b>14.461.455</b>	<b>5.622.890</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(17) Acreedores por intermediación, continuación**

**(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre irv (Simultáneas)**

**Año 2013**

Contrapartes	Vencimiento				30/06/2013 M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	74.002	22.796	199.191	-	295.989
<b>Totales</b>	<b>74.002</b>	<b>22.796</b>	<b>199.191</b>	<b>-</b>	<b>295.989</b>

**Año 2012**

Contrapartes	Vencimiento				31/12/2012 M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	224.481	-	220.168	444.649
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>224.481</b>	<b>-</b>	<b>220.168</b>	<b>444.649</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(18) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia**

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

<b>Contraparte</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	7.227.608	1.403.120
<b>Totales</b>	<b>7.227.608</b>	<b>1.403.120</b>

**(19) Provisiones**

El detalle de las provisiones es el siguiente:

**Año 2013**

<b>Movimiento de las provisiones</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Bono</b>	<b>Facturas</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>personal</b>	<b>por Pagar</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Saldo inicial al 01/01/2013	22.621	33.489	34.959	91.069
Provisiones constituidas	-	66.978	198.618	265.596
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(4.328)	-	(198.858)	(203.186)
<b>Totales</b>	<b>18.293</b>	<b>100.467</b>	<b>34.719</b>	<b>153.479</b>

**Año 2012**

<b>Movimiento de las provisiones</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Bono</b>	<b>Facturas</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>personal</b>	<b>por Pagar</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Saldo inicial al 01/01/2012	11.202	5.581	-	16.783
Provisiones constituidas	51.651	48.837	129.245	229.733
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(40.232)	(20.929)	(94.286)	(155.447)
<b>Totales</b>	<b>22.621</b>	<b>33.489</b>	<b>34.959</b>	<b>91.069</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(20) Impuestos**

**(a) Impuesto a la renta**

Al 30 de junio de 2013, la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta de acuerdo con la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de la Renta. El cargo contabilizado en el estado de resultados por concepto de impuesto renta e impuesto diferido al 30 de junio de 2013 asciende a M\$45.044 (M\$ 16.918 al 30 de Junio de 2012), de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto a la renta año corriente	57.942	17.864
Efecto impuestos diferidos año corriente	(18.682)	(946)
Impuesto único Artículo 21	5.784	-
<b>Totales</b>	<b>45.044</b>	<b>16.918</b>

**(b) Impuestos por cobrar**

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	34.677	78.092
IVA Crédito Fiscal	8.456	5.793
Crédito por donaciones	-	10.000
PPUA	-	16.171
Impuesto renta por cobrar	143.964	46.779
Otros impuestos por recuperar	45.980	56.784
<b>Totales</b>	<b>233.077</b>	<b>213.619</b>

**(c) Impuestos por pagar**

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
IVA Débito Fiscal	21.331	10.349
Provisión pagos provisionales mensuales	-	7.404
Provisión impuesto a la renta	57.942	-
Impuesto único Artículo 21	5.785	667
Otros impuestos por pagar	5.895	3.982
<b>Totales</b>	<b>90.953</b>	<b>22.402</b>



**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(20) Impuestos, continuación**

**(d) Impuestos diferidos**

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, los que de acuerdo a las diferencias temporarias, han generado activo por impuestos diferidos.

El detalle de los conceptos y montos incluidos en los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012 por impuestos diferidos, es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ajuste valor razonable instrumentos financieros	(1.908)	(10.041)
Provisión otras cuentas por Pagar	6.944	-
Provisión bonos del personal	20.093	6.698
Provisión vacaciones	3.659	4.524
Seguros	(120)	-
Diferencia operaciones pactos	98	(491)
Castigo financiero	-	1.020
Gastos diferidos	(2.223)	6.151
<b>Totales</b>	<b>26.543</b>	<b>7.861</b>

**(e) Reconciliación de tasa efectiva**

<b>Reconciliación de tasa efectiva</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2012</b>
	<b>Tasa de</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de</b>	<b>Monto</b>
	<b>impuesto</b>	<b>M\$</b>	<b>impuesto</b>	<b>M\$</b>
	<b>%</b>		<b>%</b>	
Utilidad antes de impuesto	20.00%	64.733	18.50%	33.447
Diferencias permanentes	(8.19)%	(26.494)	(23.00%)	(41.326)
Otras diferencias permanentes	0.00%	-	(2.53%)	(4.571)
Efecto por cambio ley 20.630	0.00%	-	0.00%	-
Ajuste Ley N° 20.455	0.00%	-	0.00%	-
Impuesto año anterior proporcional	0.00%	-	0.00%	-
Impuesto único art 21	1.79%	5.785	0.00%	-
Diferencia impuesto Diferido (Ajuste al saldo inicial)	0.32%	1.020	0.00%	-
Diferencia Provisión Renta del año y PPUA	0.00%	-	15.04%	27.192
PPM por utilidades absorbidas	0.00%	-	1.20%	2.176
<b>Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente</b>	<b>13.92%</b>	<b>45.044</b>	<b>(9.22%)</b>	<b>16.918</b>
<b>Total gasto por impuesto renta</b>		<b>45.044</b>		<b>16.918</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(21) Resultado por línea de negocio**

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

**Al 30 de Junio de 2013:**

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total M\$
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación															
Cartera Propia															
Renta variable	485.288	-	-	-	29.680	-	-	-	-	-	-	-	-	514.968	
Renta fija	219.844	(166.719)	-	-	374.407	-	-	-	-	-	-	-	-	427.532	
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	(307.836)	-	-	-	-	-	-	-	(307.836)	
Simultáneas	3.288	-	-	-	-	-	-	-	303.796	-	-	-	-	307.084	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.404	17.404	
Otras	1.068	-	-	-	-	-	(154.759)	-	-	-	-	-	-	(153.691)	
<b>Total</b>	<b>709.488</b>	<b>(166.719)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>404.087</b>	<b>(307.836)</b>	<b>-</b>	<b>(154.759)</b>	<b>303.796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.404</b>	<b>805.461</b>	

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

**Al 30 de Junio de 2012:**

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total M\$
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación															
Cartera Propia															
Renta variable	156.584	-	(15.614)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140.970	
Renta fija	150.655	(118.646)	-	-	410.021	-	-	-	-	-	-	-	-	442.030	
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	(234.569)	-	-	2.688	-	-	-	-	(231.881)	
Simultáneas	3.606	-	-	-	-	-	-	-	111.455	-	-	-	-	115.061	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.577	16.577	
Otras	1.644	-	21.003	-	-	-	(26.066)	-	-	-	-	-	-	(3.419)	
<b>Total</b>	<b>312.489</b>	<b>(118.646)</b>	<b>5.389</b>	<b>-</b>	<b>410.021</b>	<b>(234.569)</b>	<b>-</b>	<b>(26.066)</b>	<b>114.143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.577</b>	<b>479.338</b>	

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### (22) Contingencias y compromisos

- (a) **Compromisos directos:** La Sociedad al 30 de junio de 2013 no tiene compromisos directos.
- (b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 30 de junio de 2013, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.
- (c) **Legales:** La sociedad al 30 de junio de 2013 se encuentra comprometida en los siguientes juicios:

“SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A. con SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS”

Naturaleza	:	Civil
Materia	:	Reclamo multa administrativa
Juzgado	:	Décimo Séptimo Juzgado Civil de Santiago
Fecha de la multa	:	12-09-2005
Rol	:	11251 - 2005
Monto demandado	:	UF300
Estado del juicio	:	Fallo de primera instancia rechazó reclamo en todas sus partes con costas. Se presentaron recurso de apelación y casación en la forma en contra de la sentencia, y finalmente la Corte de apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia. La multa a pagar es UF 225 mas reajustes e intereses, de la cual se pago el capital y se encuentra en trámite el pago de reajustes e intereses. El tribunal efectuó una nueva liquidación que arrojó un monto total de UF 407,66 incluido reajustes e intereses, lo que se puso en conocimiento de las parte con fecha 17 de enero de 2013. Con fecha 22 de febrero de 2013 la Corredora de Bolsa pagó saldo pendiente, y con fecha 27 de marzo de 2013, el tribunal tuvo presente el pago efectuado por la Corredora. Con este pago, el proceso se encuentra terminado.

## SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### (22) Contingencias y compromisos, continuación

#### (c) Legales, continuación

“INVERSIONES ACCSON LIMITADA con SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A”

Naturaleza	:	Civil
Materia	:	Acción revocatoria concursal
Juzgado	:	23° Juzgado Civil de Santiago
Fecha de la demanda	:	07/09/2011
Rol	:	10251-2008
Monto demandado	:	\$ 2.068.989.994.-
Estado del juicio	:	La demandante solicita Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A., restituya el monto demandando a los acreedores de la quiebra de Alfa Corredores de Bolsa, fundado que ésta recaudó la cantidad mencionada, mediante la liquidación de operaciones de simultaneas celebradas con Alfa Corredores de Bolsa, sabiendo que esta ultima se encontraba en estado de quiebra, con lo que se afectó el derecho de los acreedores de esta última para concurrir al cobro de sus créditos en igualdad de condiciones. Solicita además, que una vez efectuada la restitución, la Corredora concurra a cobrar los créditos que tiene contra Alfa Corredores de Bolsa en igualdad de condiciones con los restantes acreedores. El 11 de octubre de 2011 se celebra comparendo de contestación y conciliación. No se produjo conciliación. Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A. contestó demanda por escrito. Se deberá recibir la causa a prueba. Se dictó y notificó el auto de prueba, habiendo finalizado el término probatorio ordinario el día 5 de noviembre de 2012. Se verificó hace unas semanas la audiencia de absolución de posiciones del Señor Antonio Contín González, pero aún se encuentran pendientes respuestas a algunos oficios, dos de ellos de importancia para el juicio, dirigidos a la Bolsa de Comercio de Santiago y a la Bolsa Electrónica de Valores. Una vez respondidos los oficios, se formularán las observaciones a la prueba y se pedirá fallo.

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(22) Contingencias y compromisos, continuación**

**(c) Custodia de valores**

**Al 30 de junio de 2013:**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	26.028.008	172.585	6.896.775	-	-	-	33.095.368
Totales	26.028.008	172.585	6.896.775	-	-	-	33.095.368
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,01%	100%	0,0%	-	-	-	79,2%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	28.670	-	-	-	-	-	28.670
Totales	28.670	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	100%	-	-	-	-	-	100%

**Al 31 de diciembre de 2012:**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	34.747.631	326.632	35.040	-	-	-	35.109.303
Totales	34.747.631	326.632	35.040	-	-	-	35.109.303
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,30%	100%	-	-	-	-	99,2%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	28.780	46.274.784	-	-	-	-	46.303.564
Totales	28.780	46.274.784	-	-	-	-	46.303.564
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	100%	100%	-	-	-	-	100%

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

## **SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

### **(22) Contingencias y Compromisos, Continuación**

#### **(e) Garantías Personales**

La Sociedad al 30 de junio de 2013 y 31 diciembre 2012, no ha otorgado garantías personales.

#### **(f) Garantías por operaciones:**

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos Nos. 30 y 31 de la Ley N°18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a UF20.000, la sociedad tomó boleto de garantía N°420000823502 Serie A N°0126461, para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa con Scotiabank Chile, cuya vigencia cubre el período 19 de abril de 2013 al 22 de abril de 2014, El representante de los acreedores para efectos del cumplimiento del Artículo N°30 de la Ley 18.045 es la Bolsa de Comercio de Santiago.

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por las Bolsas de Valores, en cuanto a seguro integral de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., la sociedad contrató con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales, la póliza N° 93022983 por un valor asegurado de US\$1.000.000, cuya vigencia cubre el período de 9 de julio del 2012 hasta 9 de julio del 2013.

La Sociedad mantiene acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, para garantizar operaciones a plazo de acciones, por un monto ascendente a M\$16.495.665.-

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 30 de junio de 2013 ascendente a M\$888.001.-

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(23) Patrimonio**

**(a) Capital**

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

<b>Capital</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	2.454.601	2.454.601
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.454.601</b>	<b>2.454.601</b>

Adicionalmente, se deberá informar:

Total accionistas o socios	2
Total acciones	11.894
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones	11.894
Capital social	\$ 2.454.601
Capital suscrito por pagar	\$ -
Capital pagado	\$ 2.454.601

**(b) Reservas**

Los movimientos de Reservas, son los siguientes:

**Año 2013**

<b>Reservas</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b>	<b>30/06/2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2013	2.111.790	2.111.790
Resultados integrales del ejercicio	16.187	16.187
<b>Totales</b>	<b>2.127.977</b>	<b>2.127.977</b>

**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(23) Patrimonio, continuación**

**(b) Reservas, continuación**

**Año 2012**

<b>Reservas</b>	<b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2012	1.991.260	1.991.260
Resultados integrales del ejercicio	120.530	120.530
<b>Totales</b>	<b>2.111.790</b>	<b>2.111.790</b>

**(c) Resultados Acumulados**

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

<b>Resultados acumulados</b>	<b>30/06/2013 M\$</b>	<b>31/12/2012 M\$</b>
Saldo inicial	7.588.462	7.357.851
Resultado del ejercicio	278.622	230.611
<b>Totales</b>	<b>7.867.084</b>	<b>7.588.462</b>

**(24) Sanciones**

La Sociedad al 30 de junio de 2013 y 2012 presenta las siguientes sanciones:

	<b>30/06/2013 M\$</b>	<b>30/06/2012 M\$</b>
Superintendencia de Valores y Seguros	16.243	-
CCLV Contraparte Central S.A.	114	1.119
Servicio de impuestos internos	4	-
Bolsa de Comercio	52	730
Bolsa Electrónica	120	36
<b>Totales</b>	<b>16.533</b>	<b>1.885</b>



**SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2013, 2012 y 31 de diciembre de 2012

**(25) Hechos relevantes**

En opinión de la Administración de la sociedad, no existen hechos relevantes que revelar al 30 de junio de 2013.

**(26) Hechos posteriores**

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de misión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

---

René Peralta Moreno  
Gerente General

---

Paola Vera Nayán  
Contador General