

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo de 2012, 2011
y al 31 de diciembre 2011.

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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

Activos	Notas	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$
Activos				
Efectivo y equivalente al efectivo	8	502.734	524.409	327.315
Instrumentos financieros		18.748.363	19.964.769	22.523.186
A valor razonable - cartera propia disponible	10	3.022.735	5.778.095	3.384.888
Renta variable (IRV)	10	12.175	45	-
Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)	10	3.010.560	5.778.050	3.384.888
A valor razonable - cartera propia comprometida	10	11.461.058	11.812.448	14.607.389
Renta fija e intermediación financiera	10	11.461.058	11.812.448	14.607.389
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	12	-	-	370
A costo amortizado - operaciones de financiamiento		4.264.570	2.374.226	4.530.539
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV e IIF	11(a)	4.264.570	2.374.226	3.950.539
Otras	11(b)	-	-	580.000
Deudores por intermediación	13	5.722.864	1.571.094	10.422.795
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.130.111	20.926	52.468
Otras cuentas por cobrar		74.085	23.470	59.757
Impuestos por cobrar	23(b)	151.615	136.039	85.534
Impuestos diferidos	23(d)	44.289	-	5.209
Inversiones en sociedades	16(b)	2.575.059	2.532.604	2.046.564
Equipos	17	-	-	129
Otros activos		14.070	3.614	15.052
Total activos		<u>28.963.190</u>	<u>24.776.925</u>	<u>35.538.009</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
		M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Pasivos Financieros		10.341.446	10.697.460	13.859.341
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	12	-	-	308
Obligaciones por financiamiento	18	10.341.446	10.697.460	13.859.033
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	10.341.446	10.697.460	13.859.033
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	19	-	-	-
Acreedores por intermediación	20	5.749.059	1.584.226	10.311.975
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	21	644.901	464.334	23.841
Otras cuentas por pagar		235.961	192.445	277.201
Provisiones	22	20.902	16.783	14.998
Impuestos por pagar	23(c)	7.667	15.021	139.767
Impuestos diferidos	23(d)	37.478	2.944	-
Total pasivos		<u>17.037.414</u>	<u>12.973.213</u>	<u>24.627.123</u>
Patrimonio:				
Capital	26(a)	2.454.601	2.454.601	2.454.601
Reservas	26(b)	2.019.218	1.991.260	1.507.160
Resultados acumulados	26(c)	7.357.851	6.754.957	6.754.957
Resultado del ejercicio	26(c)	94.106	602.894	194.168
Total Patrimonio		<u>11.925.776</u>	<u>11.803.712</u>	<u>10.910.886</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>28.963.190</u>	<u>24.776.925</u>	<u>35.538.009</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de Resultados Integrales
por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y 2011

Estado de Resultados	Notas	31-03-2012	31-03-2011
		M\$	M\$
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles		121.453	205.370
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios		<u>(54.817)</u>	<u>(51.162)</u>
Total resultado por intermediación		<u>66.636</u>	<u>154.208</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable		207.581	236.163
A valor razonable – instrumentos financieros derivados		-	5.412
A costo amortizado – operaciones de financiamiento		<u>48.365</u>	<u>109.855</u>
Total resultado por instrumentos financieros		<u>255.946</u>	<u>351.430</u>
Resultado por operaciones de financiamiento:			
Gastos por financiamiento		(104.893)	(121.908)
Otros gastos financieros		<u>(8.637)</u>	<u>(9.823)</u>
Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(113.530)</u>	<u>(131.731)</u>
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos del personal		(71.922)	(39.547)
Otros gastos de administración		<u>(83.194)</u>	<u>(95.296)</u>
Total gastos de administración y comercialización		<u>(155.116)</u>	<u>(134.843)</u>
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio		5.407	(2.642)
Resultado de inversiones en sociedades		14.498	14.905
Otros ingresos		<u>1.178</u>	<u>7</u>
Total otros resultados		<u>21.083</u>	<u>12.270</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		75.019	251.334
Impuesto a la renta		<u>19.087</u>	<u>(57.166)</u>
Utilidad del ejercicio		<u><u>94.106</u></u>	<u><u>194.168</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de Resultados Integrales
por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y 2011

Estado de Resultados Integrales	Notas	31-03-2012	31-03-2011
		M\$	M\$
Utilidad del ejercicio		94.106	194.168
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		27.958	7.467
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>27.958</u>	<u>7.467</u>
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>122.064</u>	<u>201.635</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 terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

Año 2012

	Capital M\$	Reservas Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	2.454.601	1.991.260	6.754.957	602.894	11.803.712
Resultados integrales del ejercicio	-	27.958	-	94.106	122.064
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	27.958	-	-	27.958
Utilidad del ejercicio	-	-	-	94.106	94.106
Transferencias a resultados acumulados	-	-	602.894	(602.894)	-
Otros incrementos	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-03-2012	2.454.601	2.019.218	7.357.851	94.106	11.925.776

Año 2011

	Capital M\$	Reservas Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	2.454.601	1.499.693	5.942.443	812.514	10.709.251
Resultados integrales del ejercicio	-	7.467	-	194.168	201.635
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	7.467	-	-	7.467
Utilidad del ejercicio	-	-	-	194.168	194.168
Transferencias a resultados acumulados	-	-	812.514	(812.514)	-
Otros incrementos	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-03-2011	2.454.601	1.507.160	6.754.957	194.168	10.910.886

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

Estado de Flujos de Efectivo	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	79.064	169.758
Ingreso neto por cuenta de clientes por intermediación	8.119	(89.605)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2.413.752	(2.715.982)
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados	-	5.275
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(1.841.980)	1.903.350
Gastos de administración y comercialización pagados	(208.346)	(201.346)
Impuestos pagados	(17.962)	(22.879)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	1.178	7
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>433.825</u>	<u>(951.422)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	<u>(460.906)</u>	<u>1.037.105</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(460.906)</u>	<u>1.037.105</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto total positivo del período	<u>(27.081)</u>	<u>85.683</u>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	5.406	(2.026)
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	<u>(21.675)</u>	<u>83.657</u>
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo	<u>524.409</u>	<u>243.658</u>
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	<u><u>502.734</u></u>	<u><u>327.315</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(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:

	2012 N° Acciones	2012 %
Scotiabank Chile	11.872	99,82
Nova Scotia Inversiones Ltda.	22	0,18
Totales	<u>11.894</u>	<u>100,00</u>

Grupo Económico:

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

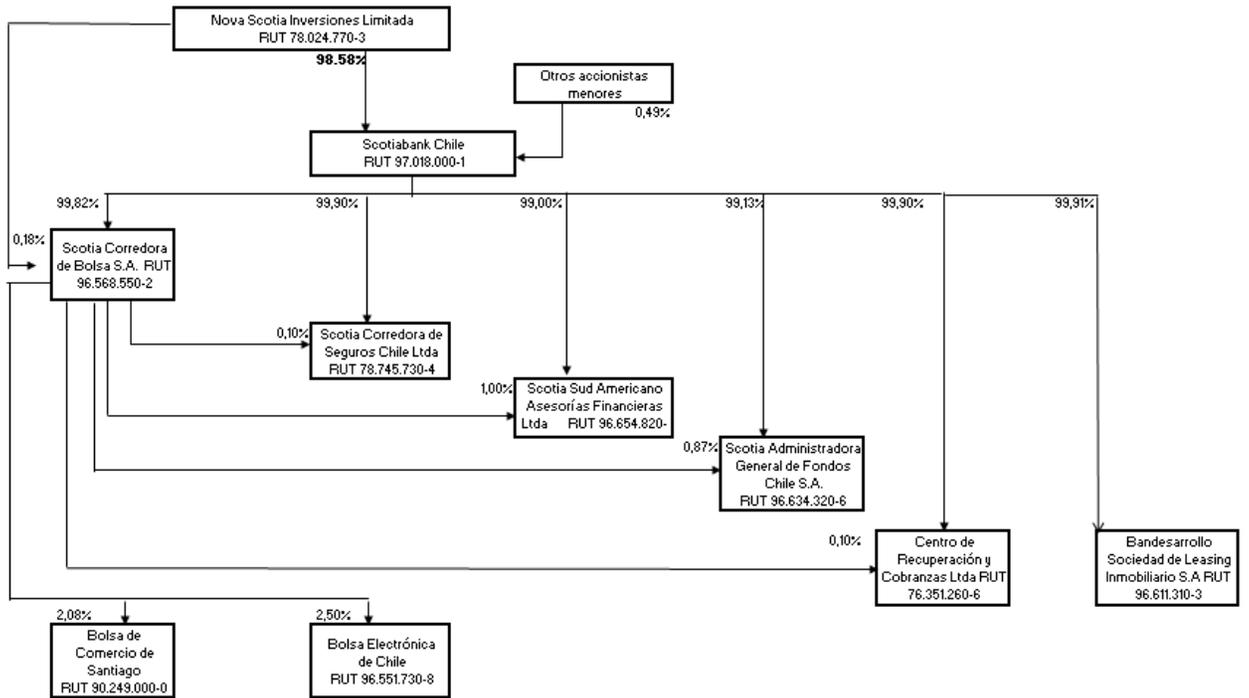
- Scotiabank Chile
- Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.
- Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.
- Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.
- Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.
- Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.
- Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(1) Información General, Continuación

Malla Grupo Económico:



SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(1) Información General, Continuación

(a) 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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(1) Información General, Continuación

(a) 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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(1) Información General, Continuación

(a) 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	254	5
Depósitos a plazo	55	1
Pactos	26	2
Dólar	16	1
Intermediación RF	2	2
Simultáneas	4	-
Intermediación IIF	2	2
Forwards	-	-
Monetarios	-	-

(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 31 de marzo de 2012, se presentan en forma comparativa, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Nota 4 proporciona una explicación de la transición a las IFRS.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(2) Bases de Preparación, Continuación

(b) Período Cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 marzo de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 31 de marzo de 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

(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, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

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

	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	22.533,51	22.294,03	21.578,26
Dólar Observado	487,44	519,2	482,08

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en la Nota 25.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(2) Bases de Preparación, Continuación

(e) Hipótesis de Negocio en Marcha

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

(f) Reclasificaciones Significativas

La Sociedad ha elaborado estados financieros con el formato definido por la Superintendencia de Valores y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), no existen reclasificaciones significativas derivadas de la preparación de los estados financieros, en relación con los estados financieros oficiales bajo PCGA.

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Bases de Medición

Los estados financieros de la Corredora de Bolsa 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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(b) Aplicación de Nuevas Normas Emitidas Vigentes y no Vigentes

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen el
IAS 24	Partes vinculadas (revisadas)	Simplificación a los requerimientos de revaluación para las entidades gubernamentales y clasifica la definición de partes vinculadas.	1 de enero de 2011
IAS 32	Clasificación de emisiones de derecho de acciones (enmienda)	Las emisiones de derecho, opciones y garantía para adquirir una cantidad de instrumentos de patrimonio propios de la entidad por una cantidad fija de cualquier moneda son instrumentos de patrimonio si son ofrecidos a prorrata para todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de patrimonio no-derivados propios de la entidad.	1 de enero de 2011
IFRIC 14 (enmienda)	Pagos anticipados de un requerimiento mínimo de fondos	Reduce de manera no intencional el beneficio que de otra manera surgiría a partir del pago anticipado voluntario de las contribuciones mínimas financieras.	1 de enero de 2011
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Clasifica los requisitos contenidos en los IFRS, cuando una entidad renegocia los términos de un pasivo financiero con un acreedor y este acuerda aceptar las acciones u otro tipo de instrumento de patrimonio para cancelar parcial o completamente el pasivo financiero.	1 de julio de 2011

(c) Aplicación Anticipada de Nuevas Normas IFRS

En cumplimiento de las instrucciones emitidas por la SVS en su Oficio Circular N°615 de fecha 10 de junio de 2010, la Sociedad ha adoptado anticipadamente las normas contenidas en la IFRS 9, a contar del 1 de enero de 2010, fecha de transición a la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Aplicación Anticipada de Nuevas Normas IFRS, Continuación

Esta nueva norma fue publicada el 12 de noviembre de 2009, como parte de la fase I del proyecto integral del IASB para reemplazar la NIC 39, aborda la clasificación y medición de los activos financieros. Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los existentes en la NIC 39 respecto a los activos financieros. La norma contiene dos categorías principales de medición para dichos activos: el costo amortizado y el valor razonable. Un activo financiero se medirá al costo amortizado si es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea mantener los activos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e interés sobre el capital pendiente. Todos los otros activos financieros se medirán al valor razonable. La norma elimina las categorías de mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y partidas por cobrar existentes en la NIC 39.

(d) 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.

(e) 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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(e) Activos Financieros a Valor Razonable, Continuación

(i) Reconocimiento, Continuación

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.

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(e) Activos Financieros a Valor Razonable, Continuación

(iv) Compensación, Continuación

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.

(f) 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.

(g) 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”.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(h) Inversiones en Sociedades

Se incluyen inversiones en sociedades en las que la Corredora 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, Bolsa de Comercio de Santiago al 31 de marzo de 2012, las cuales se presentan a valor razonable.

(i) 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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(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) **Acreeedores por Intermediación**

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(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.

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(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.

- A valor razonable – Instrumentos financieros derivados

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

- A costo amortizado – Operaciones de financiamiento

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(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 consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

(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 al 31 de marzo de 2012, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 31 de marzo de 2012, 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.

(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.

Vacaciones del personal

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(4) Transición a IFRS

Bases de Transición a las IFRS

Hasta el 31 de diciembre de 2010, Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. A contar del 1 de enero de 2011, los estados financieros de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. son preparados de acuerdo a IFRS.

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS”), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su Circular N°1992 de fecha 24 de noviembre de 2010, a las corredoras de bolsa y agentes de valores, que adopten IFRS a partir del 1 de enero de 2011, presentar estados financieros proforma bajo IFRS, no comparativos al 31 de diciembre de 2010.

(5) Gestión del Riesgo Financiero

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. de acuerdo a la NIIF 7.

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 los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio del Banco con el A&C de Scotiabank Toronto, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

Las actividades de la Sociedad lo 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 la Política de Administración de Riesgos de Mercado que se enmarca dentro de las Política del Libro de Trading del Banco y 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.

(b) Riesgo de Precios

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

(i) Exposiciones globales de mercado

Instrumento a Valor de Mercado	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Acciones	12.150	-
Renta Fija	14.443.230	17.250.987
Forward	-	123
Totales	<u>14.455.380</u>	<u>17.251.110</u>

(ii) Exposiciones sobre instrumentos de renta variable

Al día 31 de marzo de 2012 se poseen posiciones propias de 300.000 acciones de IANSA, por un monto total de \$ 12.150.000.-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(b) Riesgo de Precios, Continuación

(iii) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija

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

Instrumento a Valor de Mercado	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
DPN	8.388.378	7.449.389
DPR	2.076	2.001.525
CERO	1.884.818	2.185.567
LCHR	10.085	10.431
BR	1.310	1.148
PDBC	397.274	599.942
PRC	93.457	2.046.193
BCP	1.955.044	2.767.537
BCU	672.981	189.254
BTU	1.037.806	-
Totales	<u>14.443.229</u>	<u>17.250.986</u>

(iv) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija por concentración

Emisor	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Instituciones Financieras	8.400.539	7.788.492
Banco Central de Chile	5.003.575	1.148
Tesorería General de La República	1.039.115	9.461.346
Totales	<u>14.443.229</u>	<u>17.250.986</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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(b) Riesgo de Precios, Continuación

(v) Exposiciones sobre instrumentos Forward

La Sociedad al día 31 de marzo de 2012 no presenta operaciones forward.

	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Instrumento a Valor de Mercado		
Forward USD/CLP	-	123
Totales	-	123

(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. Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios.

La Sociedad al día 31 de marzo de 2012 no presenta posiciones en forward, al 31 de marzo de 2011 presenta solo exposiciones en moneda extranjera contratos forward USD/CLP con clientes, sin embargo, dichos contratos se encuentran cubiertos en montos y plazos por política, por lo cual, la corredora no presenta riesgo cambiario o de moneda en sus exposiciones.

A continuación se presenta las exposiciones en Riesgo de Moneda al día 31-03-2011

Tipo de Contrato	Montos Activos	Duración Activos	Montos Pasivos	Duración Pasivos
Contratos Forward USD	739.120,00	13	615.302,00	13

En términos de la concentración de Riesgo por Cliente de los contratos forward es el siguiente para el año 31-03-2011.

Clientes	Nacionales	% Participación
Instituciones Financieras	100.000	50%
Clientes Retail	100.000	50%
Contratos Forward Total	200.000	100%

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(d) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

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

Instrumentos	31-03-2012		31-03-2011	
	Sensibilidad	Duración (días)	Sensibilidad	Duración (días)
Banco Central de Chile	(432.574)	311	(2.140.447)	655
Tesorería General de la República	(237.805)	824	(518)	1.881
Instituciones Financieras	(391.313)	168	(111.728)	46
Forward (*)	-	-	-	13
Total Renta Fija	<u>(1.061.692)</u>		<u>(2.252.693)</u>	

(*) Al 31-03-2011 la Sociedad presenta cartera de forward neteada y con operaciones cerradas, por lo que no expresa sensibilidad. La duración de dicha cartera es de 13 días a la fecha de liquidación.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
AAA	10.085	7.816
N-1	8.390.454	9.164.558
N-2	-	498.325
NA	<u>6.042.690</u>	<u>7.789.640</u>
Totales	<u>14.443.232</u>	<u>17.460.339</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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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 31 de marzo de 2012:

	Hasta 7 Días	Entre 7 y 30 Días	Entre 30 y 90 Días	Sobre 90 Días
Activos	114.240	1.048.930	3.793.623	9.486.437
Pasivos	<u>(7.772.911)</u>	<u>(1.264.263)</u>	<u>(1.316.551)</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>(7.658.671)</u>	<u>(215.333)</u>	<u>2.477.072</u>	<u>9.486.437</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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 31 de marzo de 2012, según el siguiente detalle:

	31-03-2012
	M\$
Activos a Valor Razonable:	
Efectivo y efectivo equivalente	502.734
Instrumentos financieros	18.748.363
Deudores por Intermediación	5.722.864
Cuentas por cobrar	1.130.111
Otras cuentas por cobrar	74.085
Inversiones en sociedades	<u>2.575.059</u>
Total	<u>28.753.216</u>
	31-03-2012
	M\$
Pasivos a Valor Razonable:	
Pasivos financieros	10.341.446
Acreedores por intermediación	5.749.059
Cuentas por pagar	644.901
Otras cuentas por pagar	<u>235.961</u>
Total	<u>16.971.367</u>

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

(h) Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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 el Banco Scotiabank Chile.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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 31 de marzo de 2012:

Instrumento	Tipo	31-03-2012	31-03-2012
		M\$	M\$
		Nivel 1	Nivel 2
Renta Fija	DPF	8.388.378	-
Renta Fija	DPR	2.077	-
Renta Fija	CERO	-	1.884.819
Renta Fija	LCHR	-	10.084
Renta Fija	BR	-	1.310
Renta Fija	PRC	-	93.457
Renta Fija	PDBC	397.274	-
Renta Fija	BCP	1.955.043	-
Renta Fija	BCU	672.981	-
Renta Fija	BTU	1.037.806	-
	Totales	10.453.559	1.989.670

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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(k) Medida del Valor Razonable y Jerarquía, Continuación

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El monto de instrumentos de capitalización de nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

La deuda de nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012.

Determinación de Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

(i) Patrimonio depurado

Concepto	Monto
Patrimonio contable	11.925.776
20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días.	-
Mayor valor acción bolsas respecto valor promedio de mercado	(1.732.915)
1% custodia + UF30.000	(1.349.259)
Sub-total	8.843.602
Patrimonio depurado	8.843.602
Patrimonio mínimo legal	UF14.000 M\$315.429

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(k) Medida del Valor Razonable y Jerarquía, Continuación

(ii) Índices

(a) Índices de liquidez

Índice Liquidez General

Concepto	Monto
Activos hasta 7 días	
Efectivo y equivalente al efectivo	502.734
Instrumentos financieros	10.916.332
Deudores por intermediación	5.374.150
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.130.111
Otras cuentas por cobrar	63.794
	<hr/>
Activos realizables hasta 7 días	17.987.121
	<hr/>
Concepto	
Monto	
Pasivos hasta 7 días	
Pasivos financieros	7.769.576
Acreedores por intermediación	5.400.345
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	644.901
Otras cuentas por pagar	45.523
	<hr/>
Pasivos exigibles hasta 7 días	13.860.345
	<hr/>
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	= $\frac{\text{M\$17.987.121}}{\text{M\$13.860.345}}$ = 1,30 Veces
Pasivos exigibles hasta 7 días	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(k) Medida del Valor Razonable y Jerarquía, Continuación

(ii) Índices, Continuación

(a) Índices de liquidez, Continuación

Índice de Liquidez por Intermediación

Concepto	Monto
Activos	
Efectivo y equivalente al efectivo	502.734
Deudores por intermediación	<u>5.722.864</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	<u><u>6.225.598</u></u>
Pasivos	
Acreeedores por intermediación	<u><u>5.749.059</u></u>
Activo disponible más deudores por intermediación	= $\frac{\text{M\$6.225.598}}{\text{M\$5.749.059}}$ = 1,08 Veces
Acreeedores por intermediación	=

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(k) Medida del Valor Razonable y Jerarquía, Continuación

(ii) Índices, Continuación

(b) Índices de solvencia

Patrimonio líquido

Concepto	Monto M\$
Total activos	28.963.190
Saldo total del pasivo	(17.037.414)
Saldo de inversiones en sociedades	(2.575.059)
50% del monto de la valorización por el método de la participación (VP) de los títulos patrimoniales de las Bolsas de Valores	362.013
Saldo Neto Impuestos por recuperar	(44.289)
Patrimonio líquido	<u>9.668.441</u>

Razón de endeudamiento

Concepto	Monto
Total pasivo	17.037.414
Acreedores por intermediación	(5.749.059)
Total pasivos exigibles	<u>11.288.355</u>

Total pasivos exigibles = $\frac{\text{M\$11.288.355}}{\text{M\$9.668.441}}$ = 1,17 Veces
Patrimonio líquido

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, Continuación

(ii) Índices, Continuación

(b) Índices de solvencia, Continuación

Razón de Cobertura Patrimonial

	Monto	% Aplicado	Cobertura
Acciones, oro y dólar			
Acciones de transacción bursátil	12.175	20%	2.435
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	3.067	5%	153
Cuotas fondos mutuos			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10%	-
C.F.M. mixto	-	15%	-
C.F.M. de inversión de instrumentos de capitalización	-	15%	-
C.F.M. de libre inversión	-	15%	-
C.F.M. estructurado	-	15%	-
C.F.M. dirigido a Inversionistas Calificados	-	18%	-
Deudores por intermediación	5.722.864	0,5%	28.614
Cuentas referidas en N°2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N°18			
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.130.111	10%	113.011
Otras cuentas por cobrar	74.085	10%	7.409
Otros activos a menos de un año	165.685	10%	16.569
Obligaciones y derechos en moneda extranjera			
Derechos en moneda extranjera	-	5%	-
Saldo neto acreedor en moneda extranjera	-	20%	-
Saldo neto acreedor por tipo de divisa	-	15%	-
Otros activos y pasivos			
Títulos accionarios sobre los cuales el intermediario ha efectuado operaciones de venta corta por cuenta propia	-	20%	-
Subtotal (a)			<u>168.191</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, 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\$	
Títulos de deuda					
Grupo A	1.614.587	3.351.456	2 %	2,6 %	119.430
B	1.942.764	5.071.707	5 %	6,5 %	426.799
C	2.479.234	823	8 %	10,4 %	198.425
D Tipo 1	5.499	1.533	9 %	11,7 %	674
Tipo 2	-	-	14 %	18,2 %	-
E Tipo 1	-	7.727	14 %	18,2 %	1.406
Tipo 2	-	-	25 %	32,5 %	-
Títulos de deuda con tasa flotante					
Grupo A	-	-	2 %	2,6 %	-
B	-	-	5 %	6,5 %	-
C	-	-	5 %	6,5 %	-
D	-	-	6 %	7,8 %	-
E	-	-	7 %	9,1 %	-
Subtotal (b)					<u>746.734</u>
Monto cobertura patrimonial (a+b)					<u>914.925</u>
Monto cobertura patrimonial Patrimonio líquido		=	$\frac{\text{M\$914.925}}{\text{M\$9.668.441}}$	=	9,46 %

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(6) Uso de Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs 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 por la administración de la sociedad. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en la Nota 25.

(7) Reajuste y Diferencia de Cambio

Cuentas	Abono a resultados		Total	
	Dólar US\$			
	31-03-2012	31-03-2011	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	5.407	433	5.407	433
Otras cuentas por pagar	-	(3.093)	-	(3.093)
Impuestos por pagar	-	18	-	18
Totales	5.407	(2.642)	5.407	(2.642)

(8) Efectivo y Equivalente al efectivo

	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
	M\$	M\$	M\$
Bancos en pesos chilenos	499.682	521.559	321.887
Bancos en moneda extranjera	3.052	2.850	5.428
Totales	502.734	524.409	327.315

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(9) 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\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	502.734	-	-	502.734	524.409
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3.022.735	-	-	3.022.735	5.778.095
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	11.461.058	-	4.264.570	15.725.628	11.812.448
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	5.722.864	-	-	5.722.864	1.571.094
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.130.111	-	-	1.130.111	20.926
Otras cuentas por cobrar	74.085	-	-	74.085	23.470
Inversiones en sociedades	117.293	2.457.766	-	2.575.059	2.532.604
Totales	22.030.880	2.457.766	4.264.570	28.753.216	22.263.046

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\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	327.315	-	-	327.315	243.658
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3.384.888	-	-	3.384.888	2.181.481
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	14.607.389	-	4.530.539	19.137.928	19.721.650
Instrumentos financieros derivados	370	-	-	370	2.192
Deudores por intermediación	-	-	10.422.795	10.422.795	5.154.798
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	52.468	52.468	29
Otras cuentas por cobrar	-	-	59.757	59.757	2.411
Inversiones en sociedades	100.855	1.945.709	-	2.046.564	2.024.191
Totales	18.420.817	1.945.709	15.065.559	35.432.085	20.330.410

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(9) Instrumentos Financieros por Categoría, Continuación

(b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	10.341.446	10.341.446	10.697.460
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	5.749.059	5.749.059	1.584.226
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	644.901	644.901	464.334
Otras cuentas por pagar	-	235.961	235.961	192.444
Totales	-	16.971.367	16.971.367	12.938.464

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos financieros a valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	308	-	308	2.268
Obligaciones por financiamiento	-	13.859.033	13.859.033	12.690.928
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	8.012
Acreedores por intermediación	-	10.311.975	10.311.975	5.109.204
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	23.841	23.841	510.367
Otras cuentas por pagar	-	277.201	277.201	279.102
Totales	308	24.472.050	24.472.358	18.599.881

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(10) Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Año 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Carpeta propia disponible M\$	En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones		31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
			M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del estado						
Nacionales	1.771.695	-	4.284.883	4.284.883	6.056.578	5.359.684
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financiera						
Nacionales	1.238.865	-	7.176.175	7.176.175	8.415.040	12.230.859
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	12.175	-	-	-	12.175	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	<u>3.022.735</u>	<u>-</u>	<u>11.461.058</u>	<u>11.461.058</u>	<u>14.483.793</u>	<u>17.590.543</u>

Año 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Carpeta propia disponible M\$	En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
			M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del estado						
Nacionales	3.297.102	4.465.873	768.016	5.233.889	8.530.991	5.514.825
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financiera						
Nacionales	87.786	9.373.500	-	9.373.500	9.461.286	10.064.272
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	<u>3.384.888</u>	<u>13.839.373</u>	<u>768.016</u>	<u>14.607.389</u>	<u>17.992.277</u>	<u>15.579.097</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(11) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Operaciones de Financiamiento

(a) Operaciones de Compra con Retroventa sobre Instrumentos de Renta Variable (Simultáneas)

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente	
		Hasta 7 días	Más de 7		31-03-2012	31-12-2011
		M\$	días M\$		M\$	M\$
Personas naturales	0,54	-	239.943	239.943	242.605	108.050
Personas jurídicas	0,50	-	104.845	104.845	104.850	127.770
Intermediarios de valores	0,51	123.734	3.796.048	3.919.782	4.041.376	2.138.406
Totales	0,52	123.734	4.140.836	4.264.570	4.388.831	2.374.226

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2011 M\$	Valor razonable del activo subyacente	
		Hasta 7 días	Más de 7		31-03-2011	31-12-2010
		M\$	días M\$		M\$	M\$
Personas naturales	0,65	-	1.371.366	1.371.366	1.240.825	1.491.393
Personas jurídicas	0,73	-	236.321	236.321	241.618	287.200
Intermediarios de valores	0,66	482.151	1.860.701	2.342.852	2.424.441	4.545.441
Totales	0,68	482.151	3.468.388	3.950.539	3.906.884	6.324.034

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(11) Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Operaciones de Financiamiento, Continuación

(b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos de retroventa)

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2011 M\$	Valor razonable del activo subyacente	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Partes relacionadas	0,3	580.000	-	580.000	580.000	-
Totales	0,3	580.000	-	580.000	580.000	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(12) Contratos de Derivados Financieros

Año 2012

Al 31 de marzo 2012, la Sociedad no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

Año 2011

Al 31 de marzo 2011, la Sociedad registra los siguientes contratos de derivados:

Tipo de contrato	N° operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo a valor razonable M\$	Total pasivo a valor razonable M\$	
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva					
		Cantidad U.M. del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M. (*) del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$			
a) Farward Dólares de EE.UU. (compensación)	2	100.000	48.138	100.000	48.200		370	-	-		308	-	370	308
Totales	2	100.000	48.138	100.000	48.200		370	-	-		308	-	370	308

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no registra activos y pasivos por contratos de derivados.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(13) Deudores por Intermediación

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

Año 2012

Resumen	Monto M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Intermediación de operaciones a término	5.374.150	5.374.150	1.331.641
Intermediación de operaciones a plazo	348.714	348.714	239.453
Totales	<u>5.722.864</u>	<u>5.722.864</u>	<u>1.571.094</u>

Año 2011

Resumen	Monto M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Intermediación de operaciones a término	8.792.463	8.792.463	3.370.147
Intermediación de operaciones a plazo	1.630.332	1.630.332	1.784.651
Totales	<u>10.422.795</u>	<u>10.422.795</u>	<u>5.154.798</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(13) Deudores por Intermediación, Continuación

(a) Intermediación de Operaciones a Término

Año 2012

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación		Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos	Cuentas por cobrar por intermediación
	31-03-2012	Total						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	16.498	16.498	-	-	-	13	13	1.027
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.884.627	2.884.627	-	-	-	7	7	1.280.512
Inversionistas Institucionales	77	77	-	-	-	77	77	-
Partes relacionadas	2.472.948	2.472.948	-	-	-	-	-	50.102
Totales	5.374.150	5.374.150	-	-	-	97	97	1.331.641

Año 2011

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación		Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos	Cuentas por cobrar por intermediación
	31-03-2011	Total						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	27.225	27.225	6.621	-	171	145	6.937	131.585
Personas jurídicas	30.364	30.364	-	45	-	-	45	3.339
Intermediarios de valores	2.366.411	2.366.411	-	-	-	-	-	2.919.831
Inversionistas Institucionales	5.883.908	5.883.908	406	612	254	12.091	13.363	295.617
Partes relacionadas	484.555	484.555	54.014	-	-	-	54.014	19.775
Totales	8.792.463	8.792.463	61.041	657	425	12.236	74.359	3.370.147

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(13) Deudores por Intermediación, Continuación

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

Año 2012

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$			
Personas naturales	-	-	242.838	-	-	-	242.838	109.487
Personas jurídicas	-	-	105.876	-	-	-	105.876	129.966
Totales	-	-	348.714	-	-	-	348.714	239.453

Año 2011

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$			
Personas naturales	17.009	-	1.357.435	-	-	-	1.374.444	1.496.838
Personas jurídicas	-	-	255.888	-	-	-	255.888	287.813
Totales	17.009	-	1.613.323	-	-	-	1.630.332	1.784.651

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(14) Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Año 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	31-03-2012 M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencimientos M\$	31-12-2011 M\$
Intermediarios de valores	1.130.111	-	1.130.111	-	-	-	-	-	20.926
Totales	1.130.111	-	1.130.111	-	-	-	-	-	20.926

Año 2011

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	31-03-2011 M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencimientos M\$	31-12-2010 M\$
Intermediarios de valores	52.468	-	52.468	-	-	-	-	-	29
Totales	52.468	-	52.468	-	-	-	-	-	29

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Resumen de Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	3.493.787	-	1.299.296	2.194.491
Intermediación de operaciones a plazo	12	1.168.500	-	1.168.500	-
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	8	5.996.398	-	544.109	5.452.289
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	7	480.795	779	480.016	-
Administración de cartera	1	42.623	42.623	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	16	146.289	28.996	117.293	-
Otros – Gastos administrativos	1	21.694	21.694	-	-
Totales	48	11.350.086	94.092	3.609.214	7.646.780

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	3	2.610.415	122.828	473.517	2.014.070
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	12.259	-	12.259	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	2	1.060.630	18.934	1.041.696	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra Sobre IRF e IIF	1	580.000	-	580.000	-
Instrumentos financieros derivados	2	1.821	1.513	308	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	1	2.312	-	-	2.312
Cuentas corrientes	1	260.228	-	260.228	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	1	13.648	13.648	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	8	115.760	14.905	100.855	-
Otros – Gastos administrativos	1	21.171	21.171	-	-
Totales	21	4.678.244	192.999	2.468.863	2.016.382

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

(b) Detalle de Saldos y Transacciones Significativos con Partes Relacionadas

Parte relacionada: Scotiabank Chile

Naturaleza de la relación: Matriz

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	3.182.879	-	988.388	2.194.491
Intermediación de operaciones a plazo	12	1.168.500	-	1.168.500	-
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	8	5.996.398	-	544.109	5.452.289
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	7	480.795	779	480.016	-
Administración de cartera	1	42.623	42.623	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	8	14.498	14.498	-	-
Otros – Gastos administrativos	1	21.694	21.694	-	-
Totales	39	10.907.387	79.594	3.181.013	7.646.780

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	3	2.610.415	122.828	473.517	2.014.070
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	12.259	-	12.259	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	2	1.060.630	18.934	1.041.696	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	580.000	-	580.000	-
Instrumentos financieros derivados	2	1.821	1.513	308	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	1	2.312	-	-	2.312
Cuentas corrientes	1	260.228	-	260.228	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	1	13.648	13.648	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	1	21.171	21.171	-	-
Totales	13	4.562.484	178.094	2.368.008	2.016.382

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

(b) Detalle de Saldos y Transacciones Significativos con Partes Relacionadas, Continuación

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

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	1	310.908	-	310.908	-
Otros – Inversión	2	100.066	12.382	87.684	-
Totales	3	410.974	12.382	398.592	-

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	94.146	13.564	80.582	-
Totales	2	94.146	13.564	80.582	-

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.

Parte relacionada: Banderarrollo Leasing Inmobiliario S.A.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

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

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	18.140	1.756	16.384	-
Totales	2	18.140	1.756	16.384	-

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	10.120	1.011	9.109	-
Totales	2	10.120	1.011	9.109	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

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

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	7.954	63	7.891	-
Totales	2	7.954	63	7.891	-

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	7.168	(23)	7.145	-
Totales	2	7.168	(23)	7.145	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

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

Al 31 de marzo de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	5.631	297	5.334	-
Totales	2	5.631	297	5.334	-

Al 31 de marzo de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	4.326	307	4.019	-
Totales	2	4.326	307	4.019	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

Resumen	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Remuneraciones	33.356	7.572
Compensaciones	-	100
Totales	<u>33.356</u>	<u>7.672</u>

(16) Inversiones en Sociedades

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

Año 2012

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor			Saldo al 31-12-2011 M\$
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD-MM-AA	
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	69.397	7.976.619	1.423.277	31-03-2012	75.301
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.		0,10	16.973	16.972.939	1.756.154	31-03-2012	14.628
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.		1,00	7.890	789.044	6.290	31-03-2012	7.828
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.		0,10	5.334	5.334.410	296.535	31-03-2012	5.038
Totales			<u>99.594</u>	<u>31.073.012</u>	<u>3.482.256</u>		<u>102.795</u>

Año 2011

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor			Saldo al 31-12-2010 M\$
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD-MM-AA	
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	80.590	9.544.444	1.707.503	31-03-2011	67.018
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.		0,10	9.109	9.361.479	1.113.225	31-03-2011	8.099
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.		1,00	7.146	715.992	3.843	31-03-2011	7.122
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.		0,10	4.019	4.058.434	347.234	31-03-2011	3.711
Totales			<u>100.856</u>	<u>23.680.349</u>	<u>3.171.805</u>		<u>85.950</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(16) Inversiones en Sociedades, Continuación

(b) Inversiones Valoradas por el Método de la Participación (VP) y a Valor Razonable por Patrimonio

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el movimiento de las inversiones en cada sociedad, es el siguiente:

Año 2012

Método de participación (VP)	31-12-2011			31-03-2012	
	N° de acciones N°	M\$ Saldo de inicio 01-01-2012	M\$ Utilidad (Pérdida)	M\$ Otros movimientos patrimoniales	M\$ Inversión Total
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.		75.301	12.383	-	87.684
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.		14.628	1.756	-	16.384
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.		7.828	62	-	7.890
Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.		5.038	296	-	5.334
Sub-Total		102.795	14.497	-	117.292

Valor razonable por Patrimonio	31-12-2011			31-03-2012	
	N° de acciones N°	M\$ Saldo de inicio 01-01-2012	M\$ Utilidad (Pérdida)	M\$ Otros movimientos patrimoniales	M\$ Inversión Total
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.309.760	25.189	-	2.334.949
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	120.049	2.769	-	122.818
Sub-Total	2	2.429.809	27.958	-	2.457.767
Totales	-	2.532.604	42.455	-	2.575.059

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(16) Inversiones en Sociedades, Continuación

(b) Inversiones Valoradas por el Método de la Participación (VP) y a Valor Razonable por Patrimonio, Continuación

Año 2011

Método de participación (VP)	31-12-2010			31-03-2011	
	N° de acciones N°	M\$ Saldo de inicio 01-01-2011	M\$ Utilidad (Pérdida)	M\$ Otros movimientos patrimoniales	M\$ Inversión Total
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.		67.018	13.564	-	80.582
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.		8.099	1.010	-	9.109
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.		7.122	24	-	7.146
Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.		3.711	308	-	4.019
Sub-Total		85.950	14.906	-	100.856

Valor razonable por Patrimonio	31-12-2010			31-03-2011	
	N° de acciones N°	M\$ Saldo de inicio 01-01-2011	M\$ Utilidad (Pérdida)	M\$ Otros movimientos patrimoniales	M\$ Inversión Total
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	1.839.442	7.368	-	1.846.810
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	98.799	99	-	98.898
Sub-Total	2	1.938.241	7.467	-	1.945.708
Totales		2.024.191	22.373	-	2.046.564

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(17) Equipos

Al 31 de marzo de 2012

Equipos	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto al 31-03-2012	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto al 31-03-2012	-	-	-

Al 31 de marzo de 2011

Equipos	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	186	-	186
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto al 31-03-2011	186	-	186
Depreciación del ejercicio	(57)	-	(57)
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto al 31-03-2011	129	-	129

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(18) Obligaciones por Financiamiento

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

Año 2012			
Resumen		31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre IRF e IIF		10.341.446	10.697.460
Totales		<u>10.341.446</u>	<u>10.697.460</u>
Año 2011			
Resumen		31-03-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre IRF e IIF		13.859.033	12.690.929
Totales		<u>13.859.033</u>	<u>12.690.928</u>

(a) Obligaciones por Operaciones de Venta con Retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de Retrocompra)

Año 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente	
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
		Personas naturales	0,40		60.222	258.148
Personas jurídicas	0,41	2.259.666	2.232.424	4.492.090	7.764.787	7.761.641
Partes relacionadas	0,42	5.450.763	80.223	5.530.986	2.516.380	2.516.422
Totales	0,41	7.770.651	2.570.795	10.341.446	10.700.669	10.697.460

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(18) Obligaciones por Financiamiento, Continuación

(a) Obligaciones por Operaciones de Venta con Retrocompra Sobre IRF e IIF (Contratos de Retrocompra), Continuación

Año 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2011 M\$	Valor razonable del activo subyacente	
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
		Personas naturales	0,32		113.271	314.318
Personas jurídicas	0,34	9.825.393	3.606.051	13.431.444	13.408.625	4.873.567
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	7.400.691
Totales	0,33	9.938.664	3.920.369	13.859.033	13.839.374	12.690.928

(19) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Resumen	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	8.012
Totales	-	-	-	8.012

(a) Línea de Crédito Utilizada

Banco	Monto autorizado M\$	Monto autorizado 31-03-2012 M\$	Monto autorizado 31-12-2011 M\$	Monto autorizado M\$	Monto utilizado 31-03-2011 M\$	Monto utilizado 31-12-2010 M\$
Scotiabank	80.000.000	-	-	-	-	-
De Chile	640.000	-	-	-	-	-
Totales	80.640.000	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(19) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, Continuación

(b) Otras obligaciones financieras

Año 2012

Otras Obligaciones Financieras	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión Intereses sobregiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Año 2011

Otras Obligaciones Financieras	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión Intereses sobregiro	Scotiabank	Pesos	-	-	-	-	-	-	8.012
Totales			-	-	-	-	-	-	8.012

(20) Acreedores por Intermediación

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

Resumen	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Intermediación de operaciones a término	5.400.345	1.343.914	8.698.652	3.324.552
Intermediación de operaciones a plazo	348.714	240.312	1.613.323	1.784.652
Totales	5.749.059	1.584.226	10.311.975	5.109.204

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(20) Acreedores por Intermediación, Continuación

(a) Intermediación Operaciones a Término

Contraparte	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	24.624	110.513	36.693	62.378
Personas jurídicas	8.192	129.966	3.027	7.947
Intermediarios de valores	2.651.721	1.053.423	6.311.016	379.988
Inversionistas institucionales	-	-	333.846	180.021
Partes relacionadas	2.715.808	50.012	2.014.070	2.694.218
Totales	5.400.345	1.343.914	8.698.652	3.324.552

(b) Intermediación de Operaciones a Plazo sobre IRV (Simultáneas)

Año 2012

Contrapartes	Vencimiento				31-03-2012	31-12-2011
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	108.028
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	348.714	348.714	132.284
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	348.714	348.714	240.312

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(20) Acreedores por Intermediación, Continuación

(b) Intermediación de Operaciones a Plazo sobre IRV (Simultáneas), Continuación

Año 2011

Contrapartes	Vencimiento				31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	1.357.435	-	-	1.357.435	1.496.838
Personas jurídicas	-	255.888	-	-	255.888	287.814
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Totales	-	1.613.323	-	-	1.613.323	1.784.652

(21) Cuentas por Pagar por Operaciones de Cartera Propia

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

Contraparte	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	644.901	464.334	23.841	510.367
Totales	644.901	464.334	23.841	510.367

(22) Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Año 2012

Movimiento de las provisiones	Vacaciones M\$	Bono personal M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2011 (inicial al 01-01-2012)	11.202	5.581	16.783
Provisiones constituidas	1.574	4.186	5.760
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(1.641)	-	(1.641)
Saldo al 31-03-2012	11.135	9.767	20.902

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(22) Provisiones, Continuación

Año 2011

Movimiento de las provisiones	Vacaciones M\$	Bono personal M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2010 (inicial al 01-01-2011)	16.968	17.443	34.411
Provisiones constituidas	126	4.453	4.579
Reverso de provisiones	(11.001)	-	(11.001)
Provisiones utilizadas en el año	-	(12.991)	(12.991)
Saldo al 31-03-2011	<u>6.093</u>	<u>8.905</u>	<u>14.998</u>

(23) Impuestos

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta de acuerdo con la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de la Renta. El abono contabilizado en el estado de resultados por concepto de impuesto renta e impuesto diferido, al 31 de marzo de 2012 asciende a M\$19.087 (al 31 de marzo de 2011, cargo por M\$57.166), de acuerdo al siguiente detalle:

(a) Impuesto a la renta

Concepto	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$
Gasto tributario corriente	(9.332)	(5.432)	14.017
Déficit (exceso) en monto provisionado ejercicio anterior	-	-	-
Efecto por impuestos diferidos	<u>(9.755)</u>	<u>51.301</u>	<u>43.149</u>
Totales	<u>(19.087)</u>	<u>45.869</u>	<u>57.166</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(23) Impuestos

(b) Impuestos por recuperar

Concepto	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
	M\$	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	65.113	58.477	24.151
IVA Crédito Fiscal	4.951	5.463	6.651
Otros impuestos por recuperar	81.551	72.099	54.732
Totales	151.615	136.039	85.534

(c) Impuestos por pagar

Concepto	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
	M\$	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	4.922	5.304	11.517
Provisión pagos provisionales mensuales	-	8.102	-
Provisión impuesto a la renta	614	613	127.319
Otros impuestos por pagar	2.131	1.002	931
Totales	7.667	15.021	139.767

(d) Impuestos diferidos

Concepto	31-03-2012	31-12-2011	31-03-2011
	M\$	M\$	M\$
Ajuste valor razonable instrumentos financieros	4.015	(44.404)	(16.936)
Provisión deudores por intermediación	2.730	2.730	-
Provisión otras cuentas por cobrar	-	-	-
Provisión bonos del personal	1.806	1.032	1.781
Provisión vacaciones	2.060	2.072	1.218
Provisión multas	19.685	19.685	21.281
Provisión menor valor títulos en garantía	15.866	15.867	-
Diferencia operaciones pactos	(214)	(201)	(544)
Castigo financiero	943	944	1.020
Gastos diferidos	(40.080)	(669)	(2.611)
Totales	6.811	(2.944)	5.209

Con fecha 31 de julio de 2010, el Congreso Nacional aprobó la Ley N°20.455 en la cual se incorporan las modificaciones transitorias a la tasa de impuestos de primera categoría.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(23) Impuestos, Continuación

(d) Impuestos diferidos

Esta nueva normativa consiste en aumentar la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante. El cambio de la tasa impositiva es transitorio y producto de lo anterior, los impuestos diferidos han aumentado. El efecto de estos cambios en el gasto por impuesto fue reconocido e la línea de Impuesto a la Renta durante el período actual y se reconocerá de acuerdo a ello en períodos posteriores.

(e) Reconciliación de tasa efectiva

	31-03-2012	31-03-2012	31-03-2011	31-03-2011
Reconciliación de tasa efectiva	Tasa de	Monto	Tasa de	Monto
	impuesto	M\$	impuesto	M\$
	%		%	
Utilidad antes de impuesto	18.50%	13.879	20,00%	50.267
Diferencias permanentes	(36.00%)	(26.665)	2,75%	6.899
Otras diferencias permanentes	(11.30%)	(8.478)	0,00%	-
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados	0.00%	-	0,00%	-
Crédito por compra de activo fijo	0.00%	-	0,00%	-
Ajuste Ley N° 20.455	0.00%	-	0,00%	-
Impuesto año anterior proporcional	0.00%	-	0,00%	-
PPM por utilidades absorbidas	2.90%	2.177	0,00%	-
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente	(25.90%)	<u>(19.087)</u>	22,75%	<u>57.166</u>
Total gasto por impuesto renta		<u>(19.087)</u>		<u>57.166</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(24) Resultado por Línea de Negocio

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

Al 31 de marzo de 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Total M\$		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros	
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	67.279	(54.817)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.462
Renta variable	800	-	-	-	9.324	(15.420)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.296)
Renta fija	51.746	-	4.216	-	59.592	(75.451)	77.373	-	-	-	-	-	-	-	117.476
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	-	-	573	39.532	-	-	-	-	-	40.105
Simultáneas	1.628	-	-	-	-	-	-	-	45.974	-	-	-	-	-	47.602
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	91.910	(86.570)	-	-	-	-	-	-	5.340
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	121.453	(54.817)	4.216	-	68.916	(90.871)	169.283	(85.997)	85.506	-	-	-	-	-	217.689

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

Al 31 de marzo de 2011

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Total M\$		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros	
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	205.370	(51.162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154.208
Renta variable	-	-	-	-	2.984	(570)	268	-	-	-	-	-	-	-	2.682
Renta fija	-	-	25.208	(12.203)	10.291	(440)	-	-	-	-	-	-	-	-	22.856
Contratos de retro-compra	-	-	223.917	(17.041)	-	-	-	-	3.634	(121.908)	-	-	-	-	88.602
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	106.221	-	-	-	-	-	106.221
Derivados	-	-	343.674	(338.262)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.412
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	56.536	(52.787)	-	-	-	-	-	-	3.749
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.823)	(9.823)
Totales	205.370	(51.162)	592.799	(367.506)	13.275	(1.010)	56.804	(52.787)	109.855	(121.908)	-	-	-	(9.823)	373.907

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) Contingencias y Compromisos

- (a) **Compromisos directos:** La Sociedad al 31 de marzo de 2012 no tiene compromisos directos.
- (b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.
- (c) **Legales:** La sociedad al 31 de marzo de 2012 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, estando pendiente la vista de la causa.

A la fecha del presente estado financiero, la Administración y los abogados de la Sociedad estiman que el resultado de esta demanda no afectará el resultado y patrimonio de la sociedad.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) 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 una causa a prueba. Hasta la fecha no se ha dictado el auto de prueba.

A la fecha del presente estado financiero, la Administración y los abogados de la Sociedad estiman que el resultado de esta demanda no afectará el resultado y patrimonio de la sociedad.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) Contingencias y Compromisos, Continuación

(d) Custodia de Valores

Al 31 de marzo 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	46.770.543	523.898	37.084	-	-	-	47.331.525
Totales	46.770.543	523.898	37.084	-	-	-	47.331.525

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	30.354	10.917.794	-	-	-	-	10.948.148
Totales	30.354	10.917.794	-	-	-	-	10.948.148
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)							99,94

Al 31 de marzo de 2011

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	49.055.087	18.506.167	27.300	-	-	-	67.588.554
Totales	49.055.087	18.506.167	27.300	-	-	-	67.588.554

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	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)							99,43

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) Contingencias y Compromisos, Continuación

(e) Garantías Personales

La Sociedad al 31 de marzo de 2012 y 2011, 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°420000527989, 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 2011 al 22 de abril de 2012, 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° 93019580 por un valor asegurado de US\$1.000.000, cuya vigencia cubre el período de 9 de julio del 2011 hasta 9 de julio del 2012.

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\$4.264.570.

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 31 de marzo de 2012 ascendente a M\$1.107.378.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(26) Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

Capital	31-12-2011 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$
Saldo inicial	2.454.601	2.454.601	2.454.601
Otros	-	-	-
Totales	2.454.601	2.454.601	2.454.601

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 2012

Reservas	31-12-2011 M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	31-03-2012 M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	1.991.260	-	-	1.991.260
Resultados integrales del ejercicio	-	-	27.958	27.958
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	1.991.260	-	27.958	2.019.218

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(26) Patrimonio, Continuación

(b) Reservas, Continuación

Año 2011

Reservas	31-12-2010 M\$	Revalorización equipos M\$	Otras M\$	31.03.2011 M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	1.499.693	-	-	1.499.693
Resultados integrales del ejercicio	-	-	7.467	7.467
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	1.499.693	-	7.467	1.507.160

(c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

Resultados acumulados	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$
Saldo inicial	7.357.851	6.754.957	6.754.957
Resultado del ejercicio	94.106	602.894	194.168
Ajuste primera aplicación IFRS	-	-	-
Otros ajustes IFRS	-	-	-
Totales	7.451.957	7.357.851	6.949.125

(27) Sanciones

La Sociedad al 31 de marzo de 2012 y 2011 presenta las siguientes sanciones:

Sanciones	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2011 M\$
Superintendencia de Valores y Seguros (*)	-	78.333	-
CCLV Contraparte Central S.A.	1.119	1.314	-
Bolsa de Comercio	376	132	-
Bolsa Electrónica	22	38	-
Totales	1.517	79.817	-

(*) Con fecha 27 de mayo de 2011, la Corte Suprema confirmó la Resolución 124 de 22 de marzo de 2003, dictada en relación al denominado caso "Corfo Inverlink", en virtud de la cual la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una multa a Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., por el equivalente a 5.000 unidades de fomento. En primera instancia se dictó fallo que rebajó la multa a la suma de 4.000 unidades de fomento. La Corte Suprema acogió parcialmente el recurso de casación presentado por la Superintendencia de Valores y Seguros, aumento el monto de la multa a la suma de UF 5.000, la cual fue pagada por la Sociedad el 31 de Mayo de 2011, por M\$ 78.333, La infracción corresponde a los artículos 34 y 53 de la Ley 18.045.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(28) Hechos Relevantes

Con fecha 21 de julio de 2011, se recibió el Oficio Ordinario N°19.161 de la Superintendencia de Valores y Seguros en el cual se pide modificar la siguiente información:

Nota 1: Se debe revelar la malla del Grupo económico al cual pertenece.

Nota 4: Se debe identificar el ajuste referido a la corrección monetaria del capital.
Se debe modificar la columna "Principios Contables Chilenos".
Se debe describir el ajuste en la consolidación del Estado de Flujos de Efectivo.

Nota 16: Se debe revelar las políticas de precios, provisión por deterioro de valor o incobrables y garantías exigidas con partes relacionadas con cada línea de negocios.

Nota 17: Se debe revelar el saldo correspondiente al 1 de enero del 2011.
Se debe revelar la Nota de impuesto a la renta e impuesto diferido.

Con fecha 13 de septiembre de 2011 se comunicó a la SVS como hecho esencial la designación de don René Peralta Moreno como nuevo Gerente General de la Sociedad, cargo que estaba siendo desempeñado interinamente por don Yerko Tomicic Gianelli.

No hay otros hechos relevantes que revelar.

(29) Hechos Posteriores

Entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentados, o en la situación económica y financiera de la Sociedad.