

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2012, 31 de diciembre 2011, y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

Activos	Notas	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Activos			
Efectivo y equivalente al efectivo	8	535.395	524.409
Instrumentos financieros		20.216.396	19.964.769
A valor razonable - cartera propia disponible	10	1.449.170	5.778.095
Renta variable (IRV)	10	268.309	45
Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)	10	1.180.861	5.778.050
A valor razonable - cartera propia comprometida	10	12.763.690	11.812.448
Renta fija e intermediación financiera	10	12.763.690	11.812.448
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	12	-	-
A costo amortizado - operaciones de financiamiento		6.003.536	2.374.226
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV e IIF	11(a)	6.003.536	2.374.226
Otras	11(b)	-	-
Deudores por intermediación	13	18.543.282	1.571.094
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.512.976	20.926
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		10.900	-
Otras cuentas por cobrar		33.374	23.470
Impuestos por cobrar	23(b)	166.747	136.039
Impuestos diferidos	23(d)	-	-
Inversiones en sociedades	16(b)	2.657.014	2.532.604
Equipos	17	-	-
Otros activos		20.798	3.614
Total activos		<u>43.696.882</u>	<u>24.776.925</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011

Pasivos y Patrimonio	Notas	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos Financieros		11.860.851	10.697.460
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	12	-	-
Obligaciones por financiamiento	18	11.860.851	10.697.460
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	11.860.851	10.697.460
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	19	-	-
Acreedores por intermediación	20	18.512.459	1.584.226
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	21	902.383	464.334
Otras cuentas por pagar		185.182	192.445
Provisiones	22	63.662	16.783
Impuestos por pagar	23(c)	26.521	15.021
Impuestos diferidos	23(d)	2.451	2.944
		<u>31.553.509</u>	<u>12.973.213</u>
Total pasivos			
Patrimonio:			
Capital	26(a)	2.454.601	2.454.601
Reservas	26(b)	2.109.723	1.991.260
Resultados acumulados	26(c)	7.357.851	6.754.957
Resultado del ejercicio	26(c)	221.198	602.894
		<u>12.143.373</u>	<u>11.803.712</u>
Total Patrimonio			
Total pasivos y patrimonio		<u>43.696.882</u>	<u>24.776.925</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de Resultados Integrales
por los períodos de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados	Notas	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Resultado por intermediación:					
Comisiones por operaciones bursátiles		543.224	553.045	(230.736)	(147.908)
Comisiones por operaciones extra bursátiles	1	1	2	-	(2)
Gastos por comisiones y servicios		<u>(182.784)</u>	<u>(152.113)</u>	<u>64.138</u>	<u>45.048</u>
Total resultado por intermediación		<u>360.441</u>	<u>400.934</u>	<u>(166.598)</u>	<u>(102.862)</u>
Resultado por instrumentos financieros:					
A valor razonable		630.799	669.338	(198.812)	(254.659)
A valor razonable – instrumentos financieros derivados		-	5.889	-	-
A costo amortizado – operaciones de financiamiento		<u>188.616</u>	<u>213.283</u>	<u>(74.473)</u>	<u>(49.366)</u>
Total resultado por instrumentos financieros		<u>819.415</u>	<u>888.510</u>	<u>(273.285)</u>	<u>(304.025)</u>
Resultado por operaciones de financiamiento:					
Gastos por financiamiento		(389.720)	(310.596)	145.975	74.550
Otros gastos financieros		<u>(25.530)</u>	<u>(22.203)</u>	<u>8.640</u>	<u>5.871</u>
Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(415.250)</u>	<u>(332.799)</u>	<u>154.615</u>	<u>80.421</u>
Gastos de administración y comercialización:					
Remuneraciones y gastos del personal		(328.815)	(104.603)	150.230	44.170
Otros gastos de administración		<u>(313.727)</u>	<u>(370.822)</u>	<u>117.833</u>	<u>82.141</u>
Total gastos de administración y comercialización		<u>(642.542)</u>	<u>(475.425)</u>	<u>268.063</u>	<u>126.311</u>
Otros resultados:					
Reajuste y diferencia de cambio		8.438	(9.802)	(5.430)	7.443
Resultado de inversiones en sociedades		111.855	109.154	(40.130)	(30.330)
Otros ingresos		<u>1.207</u>	<u>12</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>
Total otros resultados		<u>121.500</u>	<u>99.364</u>	<u>(45.567)</u>	<u>(22.888)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		243.564	580.584	(62.772)	(223.043)
Impuesto a la renta		<u>(22.366)</u>	<u>(79.605)</u>	<u>5.448</u>	<u>13.165</u>
Utilidad del ejercicio		<u><u>221.198</u></u>	<u><u>500.979</u></u>	<u><u>(57.324)</u></u>	<u><u>(209.878)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de Resultados Integrales
por los períodos de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados Integrales	Notas	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Utilidad del ejercicio		221.198	500.979	(57.324)	(209.878)
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		118.463	461.802	(81.240)	(40.851)
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>118.463</u>	<u>461.802</u>	<u>(81.240)</u>	<u>(40.851)</u>
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>339.661</u>	<u>962.781</u>	<u>(138.564)</u>	<u>(250.729)</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 períodos de nueve meses terminado al 30 de Septiembre 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	-	118.463	-	-	118.463
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	118.463	-	-	118.463
Utilidad del ejercicio	-	-	-	221.198	221.198
Transferencias a resultados acumulados	-	-	602.894	(602.894)	-
Otros incrementos	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo Final al 30-09-2012	2.454.601	2.109.723	7.357.851	221.198	12.143.373

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	-	461.802	-	-	461.802
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	461.802	-	-	461.802
Utilidad del ejercicio	-	-	-	500.979	500.979
Transferencias a resultados acumulados	-	-	812.514	(812.514)	-
Otros incrementos	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 31-12-2011	2.454.601	1.961.495	6.754.957	500.979	11.672.032

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

Estado de Flujos de Efectivo	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	440.253	462.497
Ingreso neto por cuenta de clientes por intermediación	(35.628)	36.172
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2.954.481	5.345.611
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados	-	5.814
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(3.440.693)	4.025.599
Gastos de administración y comercialización pagados	(693.248)	(641.421)
Impuestos pagados	(93.904)	(184.226)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	1.181	12
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(867.558)</u>	<u>9.050.058</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	<u>773.671</u>	<u>(9.193.258)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>773.671</u>	<u>(9.193.258)</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	<u>96.435</u>	<u>106.041</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>96.435</u>	<u>106.041</u>
Flujo neto total positivo del período	<u>2.548</u>	<u>(37.159)</u>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	8.438	(7.676)
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo	<u>10.986</u>	<u>(44.835)</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>535.395</u></u>	<u><u>198.823</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	545	6
Depósitos a plazo	98	1
Pactos	28	2
Dólar	23	1
Intermediación RF	3	2
Simultáneas	4	-
Intermediación IIF	3	4
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 30 de Septiembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(2) Bases de Preparación, Continuación

(b) Período Cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 Septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de Septiembre de 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre 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:

	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2011
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69
Dólar Observado	473,77	519,20	515,14

(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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(3) Resumen de las Principales Políticas Contables, Continuación

(h) Inversiones en Sociedades

Se incluyen inversiones en sociedades en las que la Sociedad posee la capacidad de ejercer influencia significativa y son valorados por el método de la participación (VP) y aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por patrimonio. También corresponden a las acciones que la sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Comercio de Santiago al 30 de Septiembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 30 de Septiembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Acciones	267.329.004	-
Renta Fija	13.885.443.677	9.264.897.996
Forward	-	-
Totales	<u>14.152.772.681</u>	<u>9.264.897.996</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(ii) Exposiciones sobre instrumentos de renta variable

Al día 30 de Septiembre de 2012 las posiciones propias de acciones son las siguientes:

Instrumento	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Enersis	33.309.950	-
SQM-B	234.019.054	-
Totales	<u>267.329.004</u>	<u>-</u>

(b) Riesgo de Precios

(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	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
DPN	9.038.065.063	2.214.331.311
DPR	10.686.628	60.631.974
CERO	1.489.437.383	1.996.229.821
LCHR	9.089.823	9.845.152
BR	1.334.048	1.196.969
PDBC		198.499.360
PRC	83.479.293	1.910.465.980
BCP	1.241.713.487	2.683.693.301
BTU	574.956.701	-
BCU	1.383.510.853	190.004.128
BTP	53.170.398	-
Totales	<u>13.885.443.677</u>	<u>9.264.897.996</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(iv) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija por concentración

Emisor	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Instituciones Financieras	9.057.841.514	2.284.808.437
Banco Central de Chile	4.198.141.016	6.978.892.590
Tesorería General de La República	629.461.147	1.196.969
Totales	13.885.443.677	9.264.897.996

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

(b) Riesgo de Precios.

(v) Exposiciones sobre instrumentos Forward

La Sociedad al día 30 de Septiembre de 2012 no presenta operaciones forward.

	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Instrumento a Valor de Mercado		
Forward USD/CLP	-	-
Totales	-	-

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(5) Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(c) Riesgo cambiario, continuación

La Sociedad al día 30 de Septiembre de 2012 no presenta posiciones en forward.
En términos de la concentración de Riesgo por Cliente de los contratos forward al día 30 de Septiembre de 2012 es cero, producto que la Sociedad no presenta contratos forward vigentes.

Clientes	Nacionales	% Participación
Instituciones Financieras	-	-
Clientes Retail	-	-
Contratos Forward Total	-	-

(d) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

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

Instrumentos	30-09-2012		30-09-2011	
	Sensibilidad	Duración (días)	Sensibilidad	Duración (días)
Banco Central de Chile	(301.863)	259	(1.714.819)	777
Tesorería General de la República	(152.470)	872	(548)	1.698
Instituciones Financieras	(229.214)	91	(36.712)	104
Total Renta Fija	(683.547)	177,22	(1.752.079)	687,23

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
AAA	9.089.823	9.845.152
N-1	9.048.751.691	2.274.963.285
N-2		-
NA	<u>4.827.602.163</u>	<u>6.980.089.559</u>
Totales	<u>13.885.443.677</u>	<u>9.264.897.996</u>

(f) Riesgo de Liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012:

	Hasta 7 Días	Entre 7 y 30 Días	Entre 30 y 90 Días	Sobre 90 Días
Activos	2.693.015.249	1.022.477.177	4.543.520.983	5.635.430.268
Pasivos	(8.308.527.083)	(2.396.457.520)	(1.120.600.365)	-
Descalce	(5.615.511.834)	(1.373.980.343)	3.413.920.618	5.635.430.268

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012, según el siguiente detalle:

	30-09-2012
	M\$
Activos a Valor Razonable:	
Efectivo y efectivo equivalente	37.372
Instrumentos financieros	13.939.580
Deudores por Intermediación	18.543.282
Cuentas por cobrar	1.531.548
Otras cuentas por cobrar	-
Inversiones en sociedades	2.657.014
	<hr/>
Total	36.708.796
	<hr/>
	30-09-2012
	M\$
Pasivos a Valor Razonable:	
Pasivos financieros	11.860.852
Acreedores por intermediación	18.512.458
Cuentas por pagar	902.382
Otras cuentas por pagar	-
	<hr/>
Total	31.275.692
	<hr/>

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

(h) Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012:

Instrumento	Tipo	30-09-2012	30-09-2012
		M\$	M\$
		Nivel 1	Nivel 2
Renta Fija	DPF	9.038.065.063	-
Renta Fija	DPR	10.686.628	-
Renta Fija	CERO	-	1.489.437.383
Renta Fija	LCHR	-	9.089.823
Renta Fija	BR	-	1.334.048
Renta Fija	PRC	-	83.479.293
Renta Fija	PDBC	-	-
Renta Fija	BCP	1.241.713.487	-
Renta Fija	BTU	574.956.701	-
Renta Fija	BCU	1.383.510.853	-
Renta Fija	BTP	53.170.398	-
	Totales	12.302.103.130	1.583.340.547

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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 seis meses terminado el 30 de Septiembre 2012.

Determinación de Condiciones de Patrimonio, Liquidez y Solvencia

(i) Patrimonio depurado

Concepto	Monto
Patrimonio contable	12.143.373
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	(1.774.504)
1% custodia + UF30.000	(2.346.572)
Sub-total	8.022.298
Patrimonio depurado	8.022.298
Patrimonio mínimo legal	UF14.000 M\$315.429

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	535.395
Instrumentos financieros	10.581.169
Deudores por intermediación	18.109.018
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.512.976
Otras cuentas por cobrar	38.865
	<hr/>
Activos realizables hasta 7 días	<u>30.777.423</u>
Concepto	
Pasivos hasta 7 días	
Pasivos financieros	9.251.474
Acreedores por intermediación	18.078.193
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	902.382
Otras cuentas por pagar	9.774
	<hr/>
Pasivos exigibles hasta 7 días	<u>28.241.823</u>

Activos disponibles y realizables hasta 7 días = $\frac{\text{M\$30.777.423}}{\text{M\$28.241.823}}$ = 1,09 Veces

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	535.395
Deudores por intermediación	<u>18.543.282</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	<u>19.078.677</u>
Pasivos	
Acreeedores por intermediación	<u>18.512.458</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	= $\frac{\text{M\$19.078.677}}{\text{M\$18.512.458}}$ = 1,03 Veces
Acreeedores por intermediación	=

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	43.696.882
Saldo total del pasivo	(31.553.508)
Saldo de inversiones en sociedades	(2.657.014)
50% del monto de la valorización por el método de la participación (VP) de los títulos patrimoniales de las Bolsas de Valores	382.787
Saldo Neto Impuestos por recuperar	-
Patrimonio líquido	<u>9.869.147</u>

Razón de endeudamiento

Concepto	Monto
Total pasivo	31.553.508
Acreedores por intermediación	<u>(18.512.458)</u>
Total pasivos exigibles	<u>13.041.050</u>

Total pasivos exigibles = $\frac{\text{M\$13.041.050}}{\text{M\$9.869.147}}$ = 1,32 Veces
Patrimonio líquido

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	268.309	20%	53.662
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	2.256	5%	113
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	18.543.282	0,5%	92.716
Cuentas referidas en N°2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N°18			
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.512.976	10%	151.298
Otras cuentas por cobrar	33.374	10%	3.337
Otros activos a menos de un año	187.544	10%	18.754
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>319.980</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	2.598.070	5.652.320	2 %	2,6 %	198.921
B	870.853	2.704.860	5 %	6,5 %	219.359
C	1.996.993	675	8 %	10,4 %	159.829
D Tipo 1	53.170	1.431	9 %	11,7 %	4.952
Tipo 2	-	-	14 %	18,2 %	-
E Tipo 1	-	6.965	14 %	18,2 %	1.268
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>584.329</u>
Monto cobertura patrimonial (a+b)					<u>904.209</u>
Monto cobertura patrimonial		=	M\$904.209.	=	9.16
Patrimonio líquido		=	M\$9.869.147		%

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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	US\$		US\$		Unidad Fomento		Total		Total	
	Sep-12	Sep-11	Jul-12	Jul-11	Sep-12	Sep-11	Sep-12	Sep-11	Jul-12	Jul-11
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	8.434	8.434	5.426	-	-	-	8.434	612	(5.426)	(308)
Otras cuentas por cobrar	14	14	-	-	-	-	14	-	14	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	(6.466)	-	(1.285)	-	(9.586)	-	7.751
Impuestos por pagar	(10)	(10)	-	(814)	-	(842)	(10)	(828)	(10)	-
Total diferencia de cambio	8.438	8.438	5.426	(6.972)	-	(2.127)	8.438	(9.802)	(5.430)	7.443

(8) Efectivo y Equivalente al efectivo

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Bancos en pesos chilenos	533.577	521.559
Bancos en moneda extranjera	1.818	2.850
Totales	535.395	524.409

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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\$	30-09-2012 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	535.395	-	-	535.395
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.449.170	-	-	1.449.170
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	12.763.690	-	6.003.536	18.767.226
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	18.543.282	-	-	18.543.282
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.512.976	-	-	1.512.976
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	10.900	-	-	10.900
Otras cuentas por cobrar	33.374	-	-	33.374
Inversiones en sociedades	499.957	2.157.057	-	2.657.014
Totales	35.348.744	2.157.057	6.003.536	43.509.337

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\$	31-12-2011 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	524.409	-	-	524.409
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5.778.095	-	-	5.778.095
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	11.812.448	-	2.374.226	14.186.674
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	1.571.094	1.571.094
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	20.926	20.926
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	23.470	-	-	23.470
Inversiones en sociedades	102.795	2.429.809	-	2.532.604
Totales	18.241.217	2.429.809	3.966.246	24.637.272

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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\$	30-09-2012 M\$
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	11.860.851	11.860.851
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	18.512.459	18.512.459
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	902.383	902.383
Otras cuentas por pagar	-	185.182	185.182
Totales	-	31.460.875	31.460.875

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	10.697.460	10.697.460
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.584.226	1.584.226
Otras cuentas por pagar	-	464.334	464.334
Totales	-	12.938.465	12.938.465

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(10) Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Año 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Carpeta propia disponible	En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Sub total	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera					
Del estado					
Nacionales	1.087.925	-	4.478.557	4.478.557	5.566.482
Extranjeros	-	-	-	-	-
De entidades financiera					
Nacionales	993.854	-	7.384.215	7.384.215	8.378.069
Extranjeras	-	-	-	-	-
De empresas					
Nacionales	268.309	-	-	-	268.309
Extranjeros	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	<u>2.350.088</u>	<u>-</u>	<u>11.862.772</u>	<u>11.862.772</u>	<u>14.212.860</u>

Año 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Carpeta propia disponible	En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Sub total	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera					
Del estado					
Nacionales	-	4.157.759	1.111.925	5.269.684	5.269.684
Extranjeros	-	-	-	-	-
De entidades financiera					
Nacionales	49.976	12.270.883	-	12.270.883	12.320.859
Extranjeras	-	-	-	-	-
De empresas					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	<u>49.976</u>	<u>16.428.642</u>	<u>1.111.925</u>	<u>17.540.567</u>	<u>17.590.543</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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		30-09-2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		30-09-2012 M\$
Personas naturales	0,54	-	239.713	239.713	230.516
Personas jurídicas	0,55	-	191.755	191.755	184.885
Intermediarios de valores	0,50	826.678	4.745.390	5.572.068	5.550.858
Totales	0,53	826.678	5.176.858	6.003.536	5.966.259

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-12-2011 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		31-12-2011 M\$
Personas naturales	0,57	-	108.050	108.050	104.541
Personas jurídicas	0,60	-	127.770	127.770	123.601
Intermediarios de valores	0,59	418.665	1.719.741	2.138.406	2.143.064
Totales	0,59	418.665	1.955.561	2.374.226	2.371.206

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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		30-09-2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		30-09-2012 M\$
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

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

(12) Contratos de Derivados Financieros

Año 2012

Al 30 de Septiembre 2012 y 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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\$	30-09-2012 M\$
Intermediación de operaciones a término	434.265	434.265
Intermediación de operaciones a plazo	18.109.017	18.109.017
Totales	18.543.282	18.543.282

Año 2011

Resumen	Monto M\$	31-12-2011 M\$
Intermediación de operaciones a término	1.331.641	1.331.641
Intermediación de operaciones a plazo	239.453	239.453
Totales	1.571.094	1.571.094

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(13) Deudores por Intermediación, Continuación

(a) Intermediación de Operaciones a Término

Año 2012

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos	Cuentas por cobrar por intermediación
	30-09-2012							31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	48.348	48.348		48.336		12	48.348	1.027
Personas jurídicas	1.345.569	1.345.569		1.345.569			1.345.569	
Intermediarios de valores	12.930.630	12.930.630		12.930.545		85	12.930.630	1.280.512
Inversionistas								
Institucionales	3.757.238	3.757.238		3.757.238			3.717.233	
Partes relacionadas	27.232	27.232		27.232			27.232	50.102
Totales	18.109.017	18.109.017		18.109.920		97	18.109.017	1.331.641

Año 2011

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos	Cuentas por cobrar por intermediación
	30-09-2011							31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	30.328	30.328	-	-	-	3.087	3.087	131.585
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	3.339
Intermediarios de valores	277.082	277.082	-	-	-	-	-	2.919.831
Inversionistas								
Institucionales	913.594	913.594	-	-	206	85	291	295.617
Partes relacionadas	27.413	27.413	-	-	-	-	-	19.775
Totales	1.248.417	1.248.417	-	-	206	3.172	3.378	3.370.147

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(13) Deudores por Intermediación, Continuación

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

Año 2012

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	30-09-2012 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	220.316	-	220.316
Personas jurídicas	-	-	213.948	-	-	-	213.948
Totales	-	-	213.948	-	220.316	-	434.265

Año 2011

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión 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	-	-	109.487	-	-	-	109.487
Personas jurídicas	-	-	129.966	-	-	-	129.966
Totales	-	-	239.453	-	-	-	239.453

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(14) Cuentas por Cobrar por Operaciones de Cartera Propia

Año 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	30-09-2012 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	1.512.976	-	1.512.976	-	-	-	-	-	20.926
Totales	1.512.976	-	1.512.976	-	-	-	-	-	20.926

Año 2011

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	30-09-2011 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	9.711	-	9.711	-	-	-	-	-	29
Totales	9.711	-	9.711	-	-	-	-	-	29

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Resumen de Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5	107.649	94.552	-	348
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	47.863	-	47.863	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	3	2.280.638	-	-	2.280.638
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	2	27.232	-	27.232	-
Cuentas corrientes	1	501.840	2.549	499.291	-
Administración de cartera	2	94.314	94.314	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	8	161.998	42.356	119.643	-
Otros – Gastos administrativos	1	65.426	62.426	-	-
Totales	23	3.286.960	299.197	694.029	2.280.986

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	13	1.313.565	102.371	50.012	1.161.182
Intermediación de operaciones a plazo	5	104.546	36.430	68.116	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	1	2.526.432	10.010	-	2.516.422
Instrumentos financieros derivados	2	1.887	1.887	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	5	181.494	166.984	-	14.510
Cuentas corrientes	7	408.965	4.143	404.822	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	2	131.349	131.349	-	-
Asesorías financieras	12	82.521	82.521	-	-
Otros – Inversión	0	163.681	60.886	102.795	-
Otros – Gastos administrativos	12	2.003	2.003	-	-
Totales	59	4.916.443	598.584	625.745	3.692.114

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	348	-	-	348
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	47.863	-	47.863	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	3	2.280.638	-	-	2.280.638
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	1	14.483	-	14.483	-
Cuentas corrientes	1	501.840	2.549	-	-
Administración de cartera	2	94.314	94.314	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	1	65.426	65.426	-	-
Totales	12	3.004.912	162.289	62.346	2.280.986

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	1.161.182	-	-	1.161.182
Intermediación de operaciones a plazo	5	104.546	36.430	68.116	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	1	2.526.432	10.010	68.116	2.516.422
Instrumentos financieros derivados	2	1.887	1.887	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	5	181.494	166.984	-	14.510
Cuentas corrientes	7	408.965	4.143	404.822	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	2	131.349	131.349	-	-
Asesorías financieras	12	82.521	82.521	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	12	2.003	2.003	-	-
Totales	48	4.600.379	435.327	472.938	3.692.114

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	107.301	94.552	12.749	-
Cuentas por pagar	1	10.900	-	10.900	-
Otros – Inversión	2	122.185	36.334	85.851	-
Totales	5	240.386	130.886	109.500	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	11	152.383	102.371	50.012	-
Otros – Inversión	-	127.625	52.324	75.301	-
Totales	11	280.008	154.695	125.313	-

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 30 de Septiembre de 2012

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

Al 31 de Diciembre 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 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	14.641	5.319	9.323	-
Totales	2	14.641	5.319	9.323	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	-	21.157	6.529	14.628	-
Totales	-	21.157	6.529	14.628	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	8.125	149	7.977	-
Totales	2	8.125	149	7.977	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	-	8.534	706	7.828	-
Totales	-	8.534	706	7.828	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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 30 de Septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	6.146	554	5.592	-
Totales	2	6.146	554	5.592	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	-	6.365	1.327	5.038	-
Totales	-	6.365	1.327	5.038	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación

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

Resumen	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	71.557	30.207
Compensaciones	31.000	319
Totales	<u>102.557</u>	<u>30.526</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		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD-MM-AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	85.851	9.918.831	4.197.864	30-09-2012
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.		0,10	9.323	9.323.186	5.318.028	30-09-2012
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.		1,00	7.976	797.599	14.845	30-09-2012
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.		0,10	5.592	5.592.133	554.288	30-09-2012
Totales			108.742	25.631.749		

Año 2011

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD-MM-AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	75.301	6.980.325	6.045.285	31-12-2011
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	14.628	15.051.222	6.529.378	31-12-2011
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	7.828	782.754	70.604	31-12-2011
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	5.038	5.037.875	1.326.674	31-12-2011
Totales	10.000		102.795	27.852.176	13.971.941	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(16) Inversiones en Sociedades, Continuación

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

Al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, el movimiento de las inversiones en cada sociedad, es el siguiente:

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

	30-09-12	31-12-11
	M\$	M\$
Saldo al inicio	75.301	67.018
Utilidad (pérdida)	10.550	52.324
Otros movimientos patrimoniales	-	(44.041)
Total	<u>85.851</u>	<u>75.301</u>

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

	30-09-12	31-12-11
	M\$	M\$
Saldo al inicio	14.628	8.099
Utilidad (pérdida)	(5.305)	6.529
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	<u>9.323</u>	<u>14.628</u>

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

	30-09-12	31-12-11
	M\$	M\$
Saldo al inicio	7.828	7.122
Utilidad (pérdida)	148	706
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>7.976</u>	<u>7.828</u>

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

	30-09-12	31-12-11
	M\$	M\$
Saldo al inicio	5.038	3.711
Utilidad (pérdida)	554	1.327
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	<u>5.592</u>	<u>5.038</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(16) Inversiones en Sociedades, Continuación

(a) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, el movimiento de las inversiones a valor razonable, es el siguiente:

Año 2012

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	30.09.2012 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.420.030
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	128.242
Total	2	2.548.272

Año 2011

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	31.12.2011 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.309.760
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	120.049
Total	2	2.429.809

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(16) Inversiones en Sociedades, Continuación

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

• **Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores**

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.309.760	1.839.442
Otros movimientos patrimoniales	<u>110.270</u>	<u>470.318</u>
Total	<u>2.420.030</u>	<u>2.309.760</u>

(i) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	120.049	98.799
Otros movimientos patrimoniales	<u>8.139</u>	<u>21.250</u>
Total	<u>128.242</u>	<u>120.049</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(17) Equipos

Al 30 de Septiembre 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 30-09-2012	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto al 30-09-2012	-	-	-

Al 31 de Diciembre 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 30-09-2011	186	-	186
Depreciación del ejercicio	(186)	-	(186)
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto al 30-09-2011	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 2011

(18) Obligaciones por Financiamiento

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

Año 2012

Resumen

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre IRF e IIF	11.860.851	10.697.460
Totales	<u>11.860.851</u>	<u>10.697.460</u>

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

Año 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		30-09-2012 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		30-09-2012 M\$
		Personas naturales	0,40		-
Personas jurídicas	0,41	6.026.255	3.354.739	9.380.994	9.269.228
Partes relacionadas	0,42	2.280.638		2.280.638	2.393.852
Totales	<u>0,41</u>	<u>8.306.893</u>	<u>3.553.958</u>	<u>11.860.851</u>	<u>11.862.424</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2012, 2011 y 31 de diciembre 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		31-12-2011 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-12-2011 M\$
Personas naturales	0.40	338.800	80.597	419.397	419.502
Personas jurídicas	0.42	6.100.852	1.660.789	7.761.641	7.764.787
Partes relacionadas	0.44	2.516.422	-	2.516.422	2.516.380
Totales	0.42	8.956.074	1.741.386	10.697.460	10.700.669

(19) Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras

Resumen	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Totales	-	-

(a) Línea de Crédito Utilizada

Banco	Monto autorizado M\$	Monto autorizado 30-09-2012 M\$	Monto autorizado 31-12-2011 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 30 de Septiembre 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\$	30-09-2012 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\$	31-12-2011 M\$
Provisión Intereses sobregiro	Scotiabank	Pesos	-	-	-	-	-	-
Totales			-	-	-	-	-	-

(20) Acreedores por Intermediación

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

Resumen	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Intermediación de operaciones a término	18.078.194	1.343.914
Intermediación de operaciones a plazo	434.265	240.312
Totales	18.512.459	1.584.226

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(20) Acreedores por Intermediación, Continuación

(a) Intermediación Operaciones a Término

Contraparte	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Personas naturales	11.729	110.513
Personas jurídicas	24.556	129.966
Intermediarios de valores	18.041.017	1.053.423
Inversionistas institucionales	545	-
Partes relacionadas	348	50.012
Totales	18.078.194	1.343.914

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

Año 2012

Contrapartes	Vencimiento				30-09-2012
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	434.265	434.265
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	434.265	434.265

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 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				31-12-2011 M\$
	Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	78	109.487	-	109.565
Personas jurídicas	-	781	129.966	-	130.747
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	859	239.453	-	240.312

(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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	902.383	464.334
Totales	902.383	464.334

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(22) Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Año 2012

Contraparte	Vacaciones M\$	Bono Personal M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2011 (inicial al 01-01-2012)	11.202	5.581	-	16.783
Provisiones constituidas	7.568	12.557	28.735	48.860
Reverso de provisiones				
Provisiones utilizadas en el año	(1.981)	-	-	(1.981)
Saldo al 30-09-2012	16.789	18.138	28.735	63.662

Año 2011

Contraparte	Vacaciones M\$	Bono Personal M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-2010 (inicial al 01-01-2011)	16.968	4.452	21.420	16.968
Provisiones constituidas	5.449	26.930	32.379	5.449
Reverso de provisiones	(11.215)	(2.504)	(13.719)	(11.215)
Provisiones utilizadas en el año		(23.297)	(23.297)	
Saldo al 31-12-2011	11.202	5.581	16.783	11.202

(23) Impuestos

Al 30 de Septiembre 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 cargo contabilizado en el estado de resultados por concepto de impuesto renta e impuesto diferido, al 30 de Septiembre de 2012 asciende a M\$22.366 (M\$79.605 al 30 de septiembre de 2011), de acuerdo al siguiente detalle:

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(23) Impuestos, Continuación

(a) Impuesto a la renta

Concepto	01-01-12	01-01-11	01-07-12	01-07-11
	30-09-12	30-09-11	30-09-12	30-09-11
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	22.859	29.207	4.995	10.902
Déficit (exceso) en monto provisionado ejercicio anterior	-	11	-	-
Efecto por impuestos diferidos	(493)	50.387	453	2.263
Totales	<u>22.366</u>	<u>79.605</u>	<u>5.448</u>	<u>13.165</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(23) Impuestos

(b) Impuestos por recuperar

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	50.491	58.477
IVA Crédito Fiscal	8.965	5.463
Créditos por Donación	-	-
Otros impuestos por recuperar	107.290	72.099
Totales	166.746	136.039

(c) Impuestos por pagar

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	21.881	5.304
Provisión pagos provisionales mensuales	-	8.102
Provisión impuesto a la renta	613	613
Otros impuestos por pagar	4.027	1.002
Totales	26.521	15.021

(d) Impuestos diferidos

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ajuste valor razonable instrumentos financieros	(11.660)	(44.404)
Provisión deudores por intermediación	-	2.730
Provisión otras cuentas por pagar	5.747	-
Provisión bonos del personal	6.986	1.032
Provisión vacaciones	-	2.072
Provisión multas	-	19.685
Provisión menor valor títulos en garantía	(384)	15.867
Diferencia operaciones pactos	-	(201)
Castigo financiero	1.020	944
Gastos diferidos	(4.160)	(669)
Totales	(2.451)	(2.944)

Con fecha 27 de septiembre de 2012, el Congreso Nacional aprobó la Ley N°20.630 la cual perfecciona la legislación tributaria estableciendo como tasa de impuesto de primera categoría el 20%.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 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

	30-09-2012	30-09-2012	31-12-2011	31-12-2011
	Tasa de		Tasa de	
Reconciliación de tasa efectiva	impuesto	Monto	impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	20.00%	48.713	20.00%	129.752
Diferencias permanentes	(20.64%)	(50.280)	(13.00%)	(86.287)
Otras diferencias permanentes	(1.88%)	(4.571)	0.00%	-
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados	0.00%	-	0.10%	624
Crédito por compra de activo fijo	0.00%	-	0.00%	-
Ajuste Ley N° 20.455	0.00%	-	0.04%	(238)
Diferencia provisión Renta del año y PPUA	11.16%	27.192	-	-
Efecto por cambio de tasa	(0.05%)	(132)	0.00%	-
PPM por utilidades absorbidas	0.59%	1.444	0.31%	2.018
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente	9.18%	<u>22.366</u>	7.00%	<u>45.869</u>
Total gasto por impuesto renta		<u>22.366</u>		<u>45.869</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	295.880	-	-	-	-	(12.816)	-	-	-	-	-	-	-	-	283.064
Renta fija	242.414	-	-	-	614.938	-	-	-	2.688	-	-	-	-	-	860.040
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	-	-	(375.625)	-	-	-	-	-	-	(375.625)
Simultáneas	4.931	-	-	-	-	-	-	-	125.928	-	-	-	-	-	190.859
Garantías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.676	-	28.676
Otras	-	(182.784)	-	-	-	-	-	(39.265)	-	-	-	-	-	-	(222.409)
Totales	543.225	(182.784)	-	-	614.938	(12.816)	-	(415.250)	188.616	-	-	-	28.676	-	765.605

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

Al 30 de Septiembre 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	6.237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.237
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	227.888	-	-	-	4.856	-	-	-	-	-	-	-	-	-	232.744
Renta fija	402.216	-	-	-	812.786	(11.806)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.203.196
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	(443.222)	-	-	313.006	-	-	-	-	-	(130.216)
Simultáneas	37.786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.786
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.889	-	5.889
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.944	-	19.944
Otras	-	(204.398)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204.398)
Total	674.127	(204.398)	-	-	817.642	(455.028)	-	-	313.006	-	-	-	25.833	-	1.171.182

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) Contingencias y Compromisos

- (a) **Compromisos directos:** La Sociedad al 30 de Septiembre de 2012 no tiene compromisos directos.
- (b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 30 de Septiembre de 2012, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.
- (c) **Legales:** La sociedad al 30 de Septiembre 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, y finalmente la Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia. La multa a pagar es de UF 225 más reajustes e intereses, de la cual se pago el capital y se encuentra en trámite el pago de reajustes e intereses.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 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. Se dictó el auto de prueba, el que aún no ha sido notificado.

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 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) Contingencias y Compromisos, Continuación

(d) Custodia de Valores

Al 30 de Septiembre 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	38.831.278	415.957	37.960	-	-	-	39.285.195
Totales	38.831.278	415.957	37.960	-	-	-	39.285.195

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	29.245	240.283.567	-	-	-	-	240.312.812
Totales	29.245	240.283.567	-	-	-	-	240.283.567

Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,30%						
-------------------------------------	--------	--	--	--	--	--	--

Al 30 de Septiembre 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	40.071.851	38.283.536	53.290	-	-	-	78.408.677
Totales	40.071.851	38.283.536	53.290	-	-	-	78.408.677

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.(%)	99,93						
-------------------------------------	-------	--	--	--	--	--	--

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(25) Contingencias y Compromisos, Continuación

(e) Garantías Personales

La Sociedad al 30 de Septiembre 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 boleta de garantía N°420000686696 Serie A N°0111738, 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 2012 al 22 de abril de 2013, El representante de los acreedores para efectos del cumplimiento del Artículo N°30 de la Ley 18.045 es la Bolsa de Comercio de Santiago.

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

La Sociedad mantiene acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, para garantizar operaciones a plazo de acciones, por un monto ascendente a M\$6003.535.619

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 30 de Septiembre de 2012 ascendente a M\$873.780.460

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(26) Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

Capital	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.454.601	2.515.966
Otros	-	(61.365)
Totales	<u>2.454.601</u>	<u>2.454.601</u>

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	Activos financieros a valor razonable por Revalorización			30-09-2012
	patrimonio	equipos	Otras	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	1.991.260	-	-	1.991.260
Resultados integrales del ejercicio	-	-	118.463	118.463
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Totales	<u>1.991.260</u>	<u>-</u>	<u>118.463</u>	<u>2.109.723</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(26) Patrimonio, Continuación

(b) Reservas, Continuación

Año 2011

Reservas	Activos financieros a valor razonable			31-12-2011
	por patrimonio	Revalorización equipos	Otras	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	1.499.693	-	-	1.499.693
Resultados integrales del ejercicio	511.357	-	-	511.357
Transferencias a resultados acumulados	(15.941)	-	-	(15.941)
Otros	(3.849)	-	-	(3.849)
Totales	1.991.260	-	-	1.991.260

(c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

Resultados acumulados	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.357.851	6.754.957
Resultado del ejercicio	221.198	602.894
Totales	7.579.049	7.357.851

(27) Sanciones

La Sociedad al 30 de Septiembre de 2012 y 2011 presenta las siguientes sanciones:

Sanciones	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Superintendencia de Valores y Seguros (*)	-	78.333
CCLV Contraparte Central S.A.	1.345	1.314
Servicio de impuestos internos	730	
Bolsa de Comercio	88	132
Bolsa Electrónica	6	38
Totales	2.168	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 30 de Septiembre 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 Tomacic Gianelli.

No hay otros hechos relevantes que revelar.

(29) Hechos Posteriores

Con fecha 21 de Septiembre, se recibió el Oficio ordinario n° 22.517 de la Superintendencia de Valores y Seguros en el cual se pide modificar la siguiente información en los Estados financieros del 31 de Diciembre de 2011:

Nota 7: “Reajuste y diferencia de Cambio” Se debe verificar y corregir la información revelada ya que no es consistente en el Estado de Resultado Integrales.

Nota 8: “Efectivo y efectivo Equivalente “Se debe verificar y corregir la información revelada dado que no presenta saldos en pesos para caja y bancos, además el saldo no es consistente con lo revelado por concepto de “Cuentas Corrientes” en la nota de “Saldos y Transacciones con partes relacionadas”.

Nota 16: “Saldos y Transacciones con partes relacionadas” Se debe verificar y corregir la información presentada dado que no es consistente con los saldos presentados por este concepto en las distintas notas del Estado de Situación Financiera

Nota 17: “Inversiones en Sociedades” Se debe corregir la información presentada dado que no se ajusta al formato establecido en la nota° 17 de la circular n°1.992.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Septiembre 2012, 2011 y al 31 de diciembre de 2011

(29) Hechos Posteriores, continuación

- Nota 23: “Acreedores por Intermediación” Se debe verificar y corregir la información presentada dado que los cuadros a) y b) no son consistentes con el cuadro resumen presentado en esta nota. Lo anterior de acuerdo a lo señalado en la nota° 23 de la circular n°1.992.
- Nota 27: “Resultado por línea de Negocio” Se debe verificar y completar los resultados presentados por cada línea de negocios de acuerdo a los conceptos especificados en la estructura.
- Nota 28: “Contingencias y compromisos” Letra C), Se debe indicar la totalidad de los juicios y otras acciones en que se encuentre comprometido el intermediario.

En las notas que corresponda, se deberá eliminar la totalidad de la información comparativa que haga referencia al 01.01.2011, dado que el periodo comparativo es 31.12.2010 y 01.01.2010.

Asimismo, se deberá remitir un nuevo informe emitido por la Empresa de Auditoría Externa el cual contenga las modificaciones correspondientes y el dictamen actualizado de acuerdo a lo señalado en la letra a) del párrafo 6, de la sección 561 de las NAGA.

La Sociedad deberá determinar si las observaciones son aplicables a los Estados financieros al 31 de Maro 2012 y 30 Junio 2012.