

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los auditores independientes)

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

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



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', with a large, stylized initial 'M' and 'T'.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 18 de febrero de 2013

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de situación financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos	Notas	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Activos			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	433.059	524.409
Instrumentos financieros		21.257.945	19.964.769
A valor razonable - cartera propia disponible	8	428.395	5.778.095
Renta variable (IRV)	8	312.197	45
Renta fija e intermediación financiera (IRF e IIF)	8	116.198	5.778.050
A valor razonable - cartera propia comprometida	8	12.939.987	11.812.448
Renta fija e intermediación financiera	8	12.939.987	11.812.448
A costo amortizado - operaciones de financiamiento		7.889.563	2.374.226
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV e IIF	9	7.889.563	2.374.226
Deudores por intermediación	10	6.107.201	1.571.094
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	11	1.992.861	20.926
Otras cuentas por cobrar Empresas relacionadas		14.631	-
Otras cuentas por cobrar		21.107	23.470
Impuestos por cobrar	20(b)	213.619	136.039
Impuestos diferidos	20(d)	7.861	-
Inversiones en sociedades	13	2.665.585	2.532.604
Equipos	14	4.946	-
Otros activos		4.209	3.614
		<u>32.723.024</u>	<u>24.776.925</u>
Total activos			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de situación financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Pasivos y Patrimonio	Notas	31/12/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos Financieros		12.758.921	10.697.460
Obligaciones por financiamiento	15	12.758.314	10.697.460
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	15	12.108.314	10.697.460
Otras	15	650.000	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	16	607	-
Acreedores por intermediación	17	6.067.539	1.584.226
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	1.403.120	464.334
Otras cuentas por pagar		225.120	192.445
Provisiones	19	91.069	16.783
Impuestos por pagar	20(c)	22.402	15.021
Impuestos diferidos	20(d)	-	2.944
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos		20.568.171	12.973.213
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio			
Capital	23(a)	2.454.601	2.454.601
Reservas	23(b)	2.111.790	1.991.260
Resultados acumulados	23(c)	7.357.851	6.754.957
Resultado del ejercicio	23(c)	230.611	602.894
		<hr/>	<hr/>
Total Patrimonio		12.154.853	11.803.712
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos y patrimonio		32.723.024	24.776.925
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de resultados integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados	2012 M\$	2011 M\$
Resultado por intermediación:		
Comisiones por operaciones bursátiles	755.940	674.125
Comisiones por operaciones extra bursátiles	1	2
Gastos por comisiones y servicios	<u>(258.240)</u>	<u>(204.398)</u>
Total resultado por intermediación	<u>497.701</u>	<u>469.729</u>
Resultado por instrumentos financieros:		
A valor razonable	871.067	825.781
A valor razonable – instrumentos financieros derivados	-	5.889
A costo amortizado – operaciones de financiamiento	<u>295.109</u>	<u>313.006</u>
Total resultado por instrumentos financieros	<u>1.166.176</u>	<u>1.144.676</u>
Resultado por operaciones de financiamiento:		
Gastos por financiamiento	(520.883)	(415.461)
Otros gastos financieros	<u>(33.353)</u>	<u>(27.762)</u>
Total resultado por operaciones de financiamiento	<u>(554.236)</u>	<u>(443.223)</u>
Gastos de administración y comercialización:		
Remuneraciones y gastos del personal	(599.416)	(186.867)
Otros gastos de administración	<u>(426.757)</u>	<u>(468.032)</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>(1.026.173)</u>	<u>(654.899)</u>
Otros resultados:		
Reajuste y diferencia de cambio	8.346	(10.420)
Resultado de inversiones en sociedades	136.007	142.888
Otros ingresos	<u>3.006</u>	<u>12</u>
Total otros resultados	<u>147.359</u>	<u>132.480</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	230.827	648.763
Impuesto a la renta	<u>(216)</u>	<u>(45.869)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>230.611</u>	<u>602.894</u>
Utilidad del ejercicio	<u>230.611</u>	<u>602.894</u>
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	<u>120.530</u>	<u>491.567</u>
Total ingresos registrados con abono a patrimonio	<u>120.530</u>	<u>491.567</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	<u><u>351.141</u></u>	<u><u>1.094.461</u></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 años terminados al 31 de diciembre 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	-	120.530	-	-	120.530
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	120.530	-	-	120.530
Utilidad del ejercicio	-	-	-	230.611	230.611
Transferencias a resultados acumulados	-	-	602.894	(602.894)	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2012	2.454.601	2.111.790	7.357.851	230.611	12.154.853

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	2.515.966	1.499.693	5.881.078	812.514	10.709.251
Resultados integrales del ejercicio	-	491.567	-	-	491.567
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	-	491.567	-	-	491.567
Utilidad del ejercicio	-	-	-	602.894	602.894
Transferencias a resultados acumulados	-	-	812.514	(812.514)	-
Otros ajustes a patrimonio	(61.365)	-	61.365	-	-
Saldo Final al 31-12-2011	2.454.601	1.991.260	6.754.957	602.894	11.803.712

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Estados de flujos de efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de Flujos de Efectivo	Nota	2012 M\$	2011 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:			
Comisiones recaudadas (pagadas)		607.415	556.510
Ingreso neto por cuenta de clientes por intermediación		(42.339)	40.954
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		4.059.535	(1.252.597)
Ingreso neto por instrumentos financieros derivados		-	5.814
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(5.220.227)	4.262.814
Gastos de administración y comercialización pagados		(1.005.294)	(828.512)
Impuestos pagados		(145.009)	(203.973)
Otros ingresos netos por actividades de la operación		2.201	13
Flujo neto originado por actividades de la operación		(1.743.718)	2.581.023
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		1.540.578	(2.418.020)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.540.578	(2.418.020)
Flujo neto originado por actividades de inversión:			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		110.405	126.041
Incorporación de propiedades, plantas y equipos		(5.653)	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		104.752	126.041
Flujo neto total positivo del período		(98.388)	289.044
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		7.038	(8.293)
Variación neta de efectivo y equivalente al efectivo		(91.350)	280.751
Saldo inicial de efectivo y equivalente al efectivo		524.409	243.658
Saldo final de efectivo y equivalente al efectivo	6	433.059	524.409

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 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>

Los estados financieros fueron autorizados con fecha 18 de Febrero de 2013 por el Directorio de la Sociedad.

Grupo económico:

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

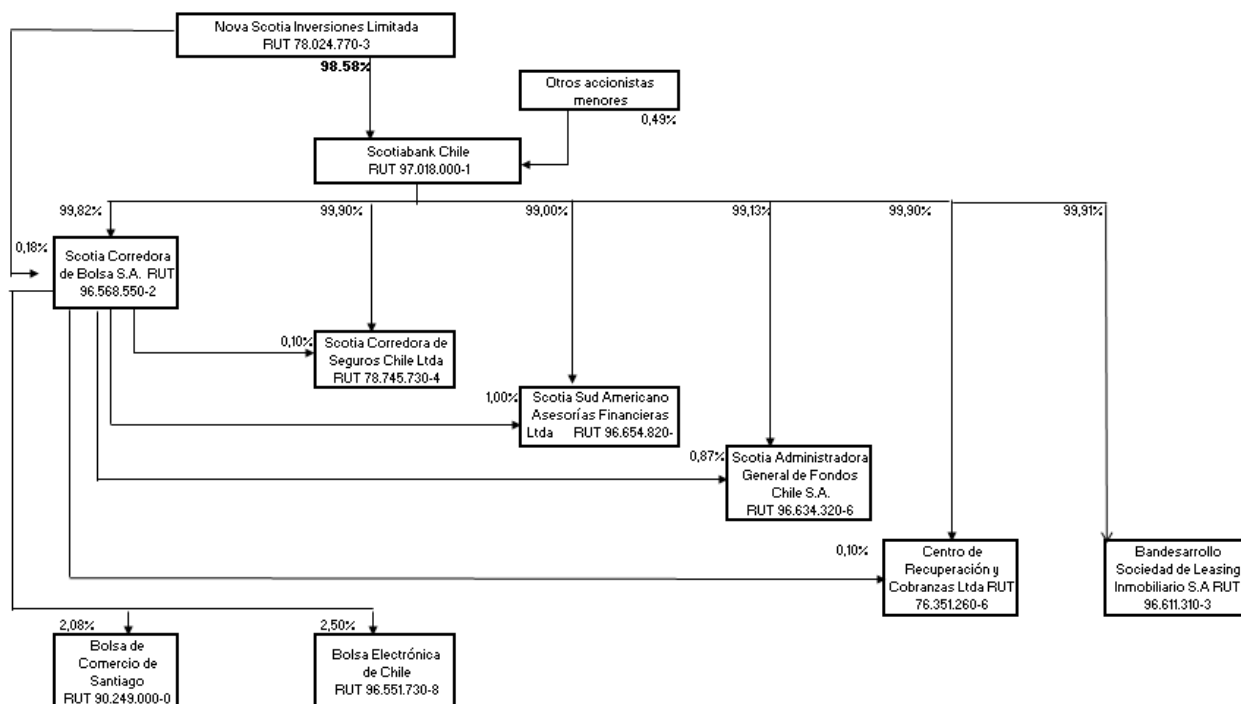
- Scotiabank Chile
- Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.
- Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.
- Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.
- Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.
- Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.
- Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Información general, continuación

Malla grupo económico:



SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Información GENERAL, CONTINUACIÓN

Descripción de los principales negocios

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

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

(i) Compra y venta de acciones

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

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

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

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

(ii) Operaciones simultáneas

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

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

(iii) Monedas de oro

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Información general, continuación

Descripción de los principales negocios, continuación

(iv) Compra y venta de dólares (Spot)

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

(v) Forward de monedas (USD)

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

(vi) Ventas con pacto de retrocompra (Repos)

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

(vii) Compra de instrumentos con pacto de retroventa

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

(viii) Compra anticipada de depósitos a plazo

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Información general, continuación

Descripción de los principales negocios, continuación

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

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Renta variable	693	8
Depósitos a plazo	130	1
Pactos	28	2
Dólar	25	1
Intermediación IIF	7	2
Intermediación RF	4	2
Simultáneas	4	-

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

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

Los estados financieros de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 31 de Diciembre de 2012, se presentan en forma comparativa, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 18 de febrero de 2013.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 31 diciembre de 2012 y 2011, los Estados de resultados integrales, los Estados de cambios en el patrimonio y los Flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

	31-12-2012	31-12-2011
	\$	\$
Unidad de fomento	22.840,75	22.294,03
Dólar Observado	478,60	519,20

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

(e) Hipótesis de negocio en marcha

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables

(a) Bases de medición

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

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

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

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(c) Efectivo y equivalente al efectivo

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

(d) Activos financieros a valor razonable

(i) Reconocimiento

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable del instrumento financiero utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad – riesgos inherentes al instrumento financiero.

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

(ii) Clasificación

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros a valor razonable, continuación

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

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

(e) Activos financieros a costo amortizado

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(f) Deudores por intermediación

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

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

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

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

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

(g) Inversiones en Sociedades

Se incluyen inversiones en sociedades en las que la Sociedad posee la capacidad de ejercer influencia significativa y son valorados por el método de la participación (VP) y aquellos valores adquiridos sin el ánimo de negociar y que se valorizan a valor razonable por patrimonio. También corresponden a las acciones que la sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago al 31 de diciembre de 2012, las cuales se presentan a valor razonable.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(h) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

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

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

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

(k) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

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

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

(ii) Activos no financieros

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

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

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

(l) **Acreeedores por intermediación**

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 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.

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

Con motivo del cambio de tasa impositiva se procedió a hacer los respectivos ajustes a los impuestos diferidos. El efecto en el gasto por impuesto, debido al incremento en la tasa, fue reconocido en la línea de Impuesto a la Renta durante el período actual.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(p) Provisiones

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

(q) Reconocimiento de ingresos

Resultado por intermediación

(i) Comisiones por operaciones bursátiles

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

(ii) Comisiones por operaciones extra bursátiles

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

(iii) Gastos por comisiones y servicios

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

Resultado por instrumentos financieros

A valor razonable

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

a. Reconocimiento de ingresos, continuación

- A valor razonable – Instrumentos financieros derivados

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

- A costo amortizado – Operaciones de financiamiento

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

(r) Costos por financiamiento

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

(s) Transacciones entre partes relacionadas

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

Las transacciones con partes relacionadas durante el período 2012, están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Al 31 de diciembre 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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(t) Reajuste y diferencia de cambio

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

(u) Beneficios a los empleados

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

(v) Vacaciones del personal

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

(4) Administración de los riesgos

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

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

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

Gestión del riesgo financiero

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de mercado

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(b) Riesgo de precios

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

(i) Exposiciones globales de mercado

Instrumento a valor de mercado	2012 M\$	2011 M\$
Renta Fija	13.010.185	17.588.405
Acciones	309.666	-
Totales	13.319.851	17.588.405

(ii) Exposiciones sobre instrumentos de renta variable

Al día 31 de Diciembre de 2012 las posiciones de acciones propias de acciones son las siguientes:

Instrumento a valor de mercado	Cantidad	Valor de Mercado M\$
Ripley	285.000	130.117
Aesgener	400.000	122.980
Iansa	1.000.000	34.750
Chilet-Osa	2.380.896	14.404
Vapores	100.000	4.276
Lan-Osa	11.624	3.139
Totales	4.177.520	309.666

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(b) Riesgo de precios, continuación

(iii) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija

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

Instrumento a valor de mercado	2012 M\$	2011 M\$
DPN	9.361.460	9.284.577
CERO	1.285.503	2.294.037
BTU	1.278.464	-
BCP	726.337	2.956.292
BCU	211.549	674.539
PRC	83.656	1.924.816
BTP	53.539	-
LCHR	8.319	10.021
BR	1.358	1.284
PDBC	-	398.475
DPR	-	44.364
Totales	<u>13.010.185</u>	<u>17.588.405</u>

(iv) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija por concentración

Emisor	2012 M\$	2011 M\$
Instituciones Financieras	9.369.779	9.338.962
Banco Central de Chile	2.307.045	8.248.159
Tesorería General de La República	1.333.361	1.284
Totales	<u>13.010.185</u>	<u>17.588.405</u>

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(b) Riesgo de precios, continuación

(v) Exposiciones sobre instrumentos Forward

La Sociedad al día 31 de Diciembre de 2012 y 2011 no presenta operaciones forward.

(c) Riesgo cambiario

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

(d) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

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

Instrumentos	2012		2011	
	Sensibilidad	Duración (días)	Sensibilidad	Duración (días)
Banco Central de Chile	(242.029)	378	(1.732.960)	756
Tesorería General de la República	(243.622)	658	(572)	1.606
Instituciones Financieras	<u>(330.578)</u>	46	<u>(405.583)</u>	156
Total Renta Fija	<u>(816.229)</u>		<u>(2.139.115)</u>	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(e) Riesgo de crédito

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

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

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

Rating	2012 M\$	2011 M\$
N-1	9.361.460	9.328.941
NA	3.640.406	8.249.442
AAA	8.319	10.021
Totales	<u>13.010.185</u>	<u>17.588.404</u>

(f) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(f) Riesgo de liquidez, continuación

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

Endógenas: situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro ilustra los flujos de vencimiento de la cartera de la Sociedad al día 31 de diciembre de 2012:

	Hasta 7 días	Entre 7 y 30 días	Entre 30 y 90 días	Sobre 90 días
Activos	1.337.748	57.421	1.184.344	10.430.672
Pasivos	(9.080.336)	(1.518.723)	(1.523.324)	-
Descalce	<u>(7.742.588)</u>	<u>(1.461.302)</u>	<u>(338.980)</u>	<u>10.430.672</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(g) Estimación del valor razonable

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

La Sociedad presenta activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2012, según el siguiente detalle:

	2012
	M\$
Activos a valor razonable:	
Efectivo y efectivo equivalente	433.059
Instrumentos financieros	21.257.945
Deudores por intermediación	6.107.201
Cuentas por cobrar	2.007.492
Otras cuentas por cobrar	21.107
Inversiones en sociedades	2.665.585
	<hr/>
Total	32.492.389
	<hr/>
	2012
	M\$
Pasivos a valor razonable:	
Pasivos financieros	12.758.921
Acreedores por intermediación	6.067.539
Cuentas por pagar	1.403.120
Otras cuentas por pagar	225.120
	<hr/>
Total	20.454.700
	<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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(i) Instrumentos financieros

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

(j) Resto de créditos y cuentas por cobrar

Los valores razonables estimados se basan en los valores registrados.

(k) Medida del valor razonable y jerarquía

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

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

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

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

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Sociedad (por clase) medidos al valor razonable al 31 de Diciembre de 2012:

Instrumento	Tipo	2012	2012
		M\$	M\$
		Nivel 1	Nivel 2
Renta Fija	DPF	9.361.460	-
Renta fija	BTU	1.278.464	-
Renta Fija	BCP	726.337	-
Renta Fija	BCU	211.549	-
Renta fija	BTP	53.539	-
Renta Fija	CERO	-	1.285.503
Renta Fija	PRC	-	83.656
Renta Fija	LCHR	-	8.319
Renta Fija	BR	-	1.358
		<hr/>	<hr/>
Totales		11.631.349	1.378.836

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

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia

(i) Patrimonio depurado

Concepto	Monto
Patrimonio contable	12.154.853
20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días.	(685.223)
Mayor valor acción bolsas respecto valor promedio de mercado	(1.795.078)
1% custodia + UF30.000	(806.935)
	<hr/>
Patrimonio depurado	8.867.617
	<hr/>
Patrimonio mínimo legal	UF14.000 M\$319.771

(v) Índices

(a) Índices de liquidez

Índice Liquidez General

Concepto	Monto
Activos hasta 7 días	
Efectivo y equivalente al efectivo	433.059
Instrumentos financieros	10.681.195
Deudores por intermediación	5.662.552
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.992.861
	<hr/>
Activos realizables hasta 7 días	18.769.667
	<hr/>

Concepto	Monto
Pasivos hasta 7 días	
Pasivos financieros	10.330.983
Acreedores por intermediación	5.622.890
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	1.403.120
	<hr/>
Pasivos exigibles hasta 7 días	17.356.993
	<hr/>

Activos disponibles y realizables hasta 7 días = $\frac{\text{M\$ } 18.769.667}{\text{M\$ } 17.356.993}$ = 1,08 Veces

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(a) Índices de liquidez, continuación

Índice de liquidez por intermediación

Concepto	Monto
Activos	
Efectivo y equivalente al efectivo	433.059
Deudores por intermediación	<u>6.107.201</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	<u><u>6.540.260</u></u>
Pasivos	
Acreeedores por intermediación	<u><u>6.067.539</u></u>
Activo disponible más deudores por intermediación	= <u>M\$ 6.540.260</u>
Acreeedores por intermediación	= M\$ 6.067.539

= 1,08 Veces

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(b) Índices de solvencia

Patrimonio líquido

Concepto	Monto M\$
Total activos	32.723.024
Saldo total del pasivo	(20.568.171)
Saldo de inversiones en sociedades	(2.665.585)
50% del monto de la valorización por el método de la participación (VP) de los títulos patrimoniales de las Bolsas de Valores	377.630
50% del monto neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(2.473)
Saldo Neto Impuestos por Recuperar	<u>(7.861)</u>
Patrimonio líquido	<u>9.856.564</u>

Razón de endeudamiento

Concepto	Monto
Total pasivo	20.568.171
50% Obligaciones por retro-compra, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma	(452)
Acreedores por intermediación	<u>(6.067.539)</u>
Total pasivos exigibles	<u>14.500.180</u>

Total pasivos exigibles	=	<u>M\$14.500.180</u>		
Patrimonio líquido	=	M\$9.856.564	=	1,47 Veces

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(b) Índices de solvencia, continuación

Razón de cobertura patrimonial

	Monto	% Aplicado	Cobertura
Acciones, oro y dólar			
Acciones de transacción bursátil	312.197	20%	62.439
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	2.307	5%	115
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	6.107.201	0,5%	30.536
Cuentas referidas en N°2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N°18			
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.992.861	10%	199.286
Otras cuentas por cobrar	21.107	10%	2.111
Otros activos a menos de un año	217.828	10%	21.783
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>316.270</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(b) Índices de solvencia, continuación

Razón de cobertura patrimonial, continuación

Ítem	Monto		% Aplicado		Cobertura M\$
	Con garantía M\$	Bancos. y empresas M\$	Con garantía M\$	Bancos. y empresas M\$	
Títulos de deuda					
Grupo A	317.621	2.260.853	2 %	2,6 %	65.134
B	1.249.259	7.096.162	5 %	6,5 %	523.714
C	2.021.654	526	8 %	10,4 %	161.787
D Tipo 1	53.516	1.394	9 %	11,7 %	4.979
Tipo 2	-	-	14 %	18,2 %	-
E Tipo 1	-	6.962	14 %	18,2 %	1.267
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>756.881</u>
Monto cobertura patrimonial (a+b)					<u>1.073.151</u>
Monto cobertura patrimonial		= M\$ 1.073.151			
Patrimonio líquido		= M\$ 9.856.564	=	10,89	%

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(5) Reajuste y diferencia de cambio

Cuentas	US\$		Abono (cargo) a resultados				Total	
	2012	2011	Unidad Fomento		Otros		2012	2011
	M\$	M\$	2012	2011	2012	2011	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(231)	(8.294)	-	-	-	-	(231)	(8.294)
Otras cuentas por cobrar	7.167	-	-	-	-	-	7.167	-
Otros activos	-	-	-	-	-	416	-	416
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1.410	-	-	(2.542)	-	-	1.410	(2.542)
Total diferencia de cambio	8.346	(8.294)	-	(2.542)	-	416	8.346	(10.420)

(6) Efectivo y equivalente al efectivo

	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Bancos en pesos chilenos	430.752	521.559
Bancos en moneda extranjera	2.307	2.850
Totales	433.059	524.409

(7) Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(7) Instrumentos financieros por categoría, continuación

(a) Activos financieros, continuación

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	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	-	2.374.227	14.186.675
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 empresas relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	23.470	-	-	23.470
Inversiones en sociedades	102.795	2.429.809	-	2.532.604
Totales	19.833.237	2.429.809	2.374.227	24.637.273

(b) Pasivos financieros

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

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable			
Obligaciones por financiamiento	10.697.460	-	10.697.460
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	1.584.226	1.584.226
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	464.334	464.334
Otras cuentas por pagar	-	192.445	192.445
Totales	10.697.460	2.241.005	12.938.465

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(8) Instrumentos Financieros a Valor Razonable – Cartera Propia

Año 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En garantía por otras operaciones	Sub total	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera					
Del estado					
Nacionales	9.679	-	3.649.315	3.649.315	3.658.994
Extranjeros	-	-	-	-	-
De entidades financiera					
Nacionales	93.188	-	9.304.003	9.304.003	9.397.191
Extranjeras	-	-	-	-	-
De empresas					
Nacionales	312.197	-	-	-	312.197
Extranjeros	-	-	-	-	-
Totales IRF e IIF	415.064	-	12.953.318	12.953.318	13.368.382

Año 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera 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	49.976	16.428.642	1.111.925	17.540.567	17.590.543

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Año 2012

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

Año 2011

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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(10) Deudores por intermediación

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

Año 2012

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

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	<u>1.571.094</u>	<u>1.571.094</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(10) Deudores por intermediación, continuación

(a) Intermediación de operaciones a término

Año 2012

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta	Desde 11 hasta	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
	31-12-2012 M\$			10 días M\$	30 días M\$		
Personas naturales	7.882	7.882	-	7.882	-	-	-
Personas jurídicas	2.232.239	2.232.239	1.303.913	928.326	-	-	-
Intermediarios de valores	3.376.328	3.376.328	2.303.612	1.072.716	-	-	-
Inversionistas Institucionales	9.017	9.017	-	9.017	-	-	-
Partes relacionadas	37.086	37.086	37.086	-	-	-	-
Totales	5.662.552	5.662.552	3.644.611	2.017.941	-	-	-

Año 2011

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta	Desde 11 hasta	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
	31-12-2011 M\$			10 días M\$	30 días M\$		
Personas naturales	1.027	1.027	-	1.027	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	1.280.602	1.280.602	-	1.280.602	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	50.012	50.012	-	50.012	-	-	-
Totales	1.331.641	1.331.641	-	1.331.641	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(10) Deudores por intermediación, continuación

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

Año 2012

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

Año 2011

Contrapartes	Vencimiento					Provisión M\$	31-12-2011 M\$
	Vencidos 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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(11) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Año 2012

Contrapartes	Monto	Provisión	31-12-2012	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	por cobrar							
Intermediarios de valores	1.992.861	-	1.992.861	-	-	-	-	-
Totales	1.992.861	-	1.992.861	-	-	-	-	-

Año 2011

Contrapartes	Monto	Provisión	31-12-2011	Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Más de 30 días	Total
	por cobrar							
Intermediarios de valores	20.926	-	20.926	-	-	-	-	-
Totales	20.926	-	20.926	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Año 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	5	1.462.447	-	37.086	1.425.361
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	57.427	25.781	31.646	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	17	7.102.982	-	-	7.102.982
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	411.997	4.142	407.248	607
Administración de cartera	4	260.620	260.620	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	9	186.385	56.507	129.878	-
Otros – Gastos administrativos	2	87.469	87.469	-	-
Totales	44	9.569.327	434.519	605.858	8.528.950

Año 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	8	163.681	60.886	102.795	-
Otros – Gastos administrativos	12	2.003	2.003	-	-
Totales	67	4.916.443	598.584	625.745	3.692.114

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Parte relacionada: Scotiabank Chile
Naturaleza de la relación: Matriz

Año 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	2	1.434.831	-	9.470	1.425.361
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4	57.427	25.781	31.646	-
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRV	17	7.102.982	-	-	7.102.982
Operaciones de financiamiento – venta con retro-compra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3	411.997	4.142	407.248	607
Administración de cartera	2	130.539	130.539	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	2	87.469	87.469	-	-
Totales	30	9.225.245	247.931	448.364	8.528.950

Año 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	-	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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

Año 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	3	27.616	-	27.616	-
Administración de cartera	2	130.081	130.081	-	-
Otros – Inversión	3	157.959	48.771	109.188	-
Totales	8	315.656	178.852	136.804	-

Año 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	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	127.625	52.324	75.301	-
Totales	13	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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

Año 2012

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

Año 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	21.157	6.529	14.628	-
Totales	2	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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

Año 2012

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

Año 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	8.534	706	7.828	-
Totales	2	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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

Año 2012

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

Año 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Otros – Inversión	2	6.365	1.327	5.038	-
Totales	2	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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Resumen	2012 M\$	2011 M\$
Remuneraciones	227.401	37.477
Compensaciones	149.353	9.400
Totales	<u>376.754</u>	<u>46.877</u>

(13) Inversiones en Sociedades

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

Año 2012

Nombre de la entidad	Nº de acciones Nº	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información dd-mm-aa
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	94.556	10.924.644	5.634.740	31-12-2012
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	7.152	7.152.471	7.083.219	31-12-2012
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	8.038	803.758	21.004	31-12-2012
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	5.500	5.499.957	462.082	31-12-2012
Totales	10.000		115.246	24.380.830	13.201.045	

Año 2011

Nombre de la entidad	Nº de acciones Nº	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	75.302	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		102.796	27.852.176	13.971.941	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Inversiones en sociedades, continuación

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

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

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	75.302	67.018
Utilidad	48.772	52.324
Otros movimientos patrimoniales	(29.517)	(44.040)
Totales	<u>94.557</u>	<u>75.302</u>

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	14.628	8.099
Utilidad	7.064	6.529
Otros movimientos patrimoniales	(14.540)	-
Totales	<u>7.152</u>	<u>14.628</u>

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	7.828	7.122
Utilidad	210	706
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	<u>8.038</u>	<u>7.828</u>

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	5.038	3.711
Utilidad	462	1.327
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Totales	<u>5.500</u>	<u>5.038</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Inversiones en sociedades, continuación

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre 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°	31.12.2012 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.420.919
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	129.419
Totales	2	2.550.338

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	120.048
Totales	2	2.429.808

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Inversiones en sociedades, continuación

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

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.309.760	1.839.442
Otros movimientos patrimoniales	111.159	470.318
Totales	<u>2.420.919</u>	<u>2.309.760</u>

(ii) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	120.049	98.799
Otros movimientos patrimoniales	9.371	21.249
Totales	<u>129.420</u>	<u>120.048</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(14) Equipos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento en equipos, es el siguiente:

Año 2012

Equipos

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

Año 2011

Equipos

	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	186
Adiciones del Ejercicio	<u>-</u>
Valor bruto al 31-12-2011	<u>186</u>
Depreciación del ejercicio	(186)
Depreciación acumulada	<u>-</u>
Valor neto al 31-12-2011	<u><u>-</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(15) Obligaciones por financiamiento

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

Resumen	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Otras Obligaciones financieras	650.000	-
Obligaciones por operaciones de venta con retro-compra sobre IRF e IIF	12.108.314	10.697.460
Totales	12.758.314	10.697.460

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de las obligaciones por Operaciones de Venta con Retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de Retrocompra), es el siguiente:

Año 2012

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		31-12-2012	Valor razonable
		Hasta	Mas		del activo
		7 días	de 7 días		subyacente
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0.40	59.374	364.644	424.018	424.486
Personas jurídicas	0.41	2.518.020	2.063.294	4.581.314	4.584.465
Partes relacionadas	0.42	7.102.982	-	7.102.982	7.103.805
Totales	0.41	9.680.376	2.427.938	12.108.314	12.112.756

Año 2011

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

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(16) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Resumen	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	607	-
Totales	<u>607</u>	<u>-</u>

Línea de Crédito Utilizada

Banco	Monto autorizado M\$	Monto utilizado 31-12-12 M\$	Monto autorizado M\$	Monto utilizado 31-12-2011 M\$
Scotiabank	80.000.000	8.290.000	80.000.000	-
De Chile	640.000	-	640.000	-
Totales	<u>80.640.000</u>	<u>8.290.000</u>	<u>80.640.000</u>	<u>-</u>

(17) Acreedores por intermediación

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

Resumen	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	5.622.890	1.343.914
Intermediación de operaciones a plazo	444.649	240.312
Totales	<u>6.067.539</u>	<u>1.584.226</u>

(a) Intermediación Operaciones a Término

Contraparte	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Personas naturales	7.842	19.056
Personas jurídicas	1.742.809	3.028
Intermediarios de valores	2.446.333	160.103
Inversionistas institucionales	545	545
Partes relacionadas	1.425.361	1.161.182
Totales	<u>5.622.890</u>	<u>1.343.914</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(17) Acreedores por intermediación, continuación

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

Año 2012

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

Año 2011

Contrapartes	Vencimiento				31-12-2011 M\$
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	78	109.487	-	109.565
Personas jurídicas	-	781	129.966	-	130.747
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Totales	-	859	239.453	-	240.312

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(18) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

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

Contraparte	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.403.120	464.334
Totales	1.403.120	464.334

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Año 2012

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

Año 2011

Movimiento de las provisiones	Vacaciones M\$	Bono personal M\$	Facturas por Pagar M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	16.968	4.452	-	21.420
Provisiones constituidas	5.449	26.930	-	32.379
Reverso de provisiones	(11.215)	(2.504)	-	(13.719)
Provisiones utilizadas en el año	-	(23.297)	-	(23.297)
Totales	11.202	5.581	-	16.783

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(20) Impuestos

(a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2012, 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, asciende a M\$216 en 2012 y M\$45.869 en 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta año corriente	(16.171)	(5.432)
Déficit (exceso) en monto provisionado ejercicio anterior	22.621	-
Efecto impuestos diferidos año corriente	(6.102)	51.301
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa	(132)	-
Totales	216	45.869

(b) Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	78.092	58.477
IVA Crédito Fiscal	5.793	5.463
Crédito por donaciones	10.000	-
PPUA	16.171	-
Impuesto renta por cobrar	46.779	-
Otros impuestos por recuperar	56.784	72.099
Totales	213.619	136.039

(c) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	10.349	5.304
Provisión pagos provisionales mensuales	7.404	8.102
Provisión impuesto a la renta	-	613
Impuesto único Artículo 21	667	-
Otros impuestos por pagar	3.982	1.002
Totales	22.402	15.021

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(20) Impuestos, continuación

(d) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, los que de acuerdo a las diferencias temporarias, han generado activo (pasivo) por impuestos diferidos.

El detalle de los conceptos y montos incluidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por impuestos diferidos, es el siguiente:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ajuste valor razonable instrumentos financieros	(10.041)	(44.404)
Provisión deudores por intermediación	-	2.730
Provisión bonos del personal	6.698	1.032
Provisión vacaciones	4.524	2.072
Provisión multas	-	19.685
Provisión menor valor títulos en garantía	-	15.867
Diferencia operaciones pactos	(491)	(201)
Castigo financiero	1.020	944
Gastos diferidos	6.151	(669)
Totales	7.861	(2.944)

(e) Reconciliación de tasa efectiva

	31-12-2012	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2011
Reconciliación de tasa efectiva	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto	20.00%	46.299	20.00%	129.752
Diferencias permanentes	32.00%	(74.149)	13.00%	(86.287)
Otras diferencias permanentes	2.00%	(4.571)	0.00%	-
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados	0.00%	-	0.10%	624
Efecto por cambio ley 20.630	0.10%	(132)	0.00%	-
Ajuste Ley N° 20.455	0.04%	-	0.04%	(238)
Impuesto año anterior proporcional	0.00%	-	0.00%	-
Diferencia provisión renta del año	2.20%	(5.150)	0.00%	-
Diferencia Tasa PPUA	16.40%	37.919	0.00%	-
PPM por utilidades absorbidas	0.00%	-	0.31%	2.018
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente	0.09%	216	7.00%	45.869
Total gasto por impuesto renta		216		45.869

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(21) Resultado por línea de negocio

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

Año 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total M\$
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación	497.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	497.700
Cartera Propia															
Renta variable	-	(13.130)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.130)
Renta fija	787.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	787.082
Contratos de retro-compra	-	(506.194)	-	-	-	-	-	-	2.688	-	-	-	-	-	(503.506)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	292.421	-	-	-	-	-	292.421
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97.115	-	97.115
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.042)	(48.042)
Total	1.284.782	(519.324)	-	-	-	-	-	-	295.109	-	-	-	97.115	(48.042)	1.109.640

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

Año 2011

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total M\$
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación	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 31 de diciembre de 2012 y 2011

(22) Contingencias y compromisos

- (a) **Compromisos directos:** La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 no tiene compromisos directos.
- (b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:** Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.
- (c) **Legales:** La sociedad al 31 de diciembre 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 UF 225 mas reajustes e intereses, de la cual se pago el capital y se encuentra en trámite el pago de reajustes e intereses. El tribunal efectuó una nueva liquidación que arrojó un monto total de UF 407,66 incluido reajustes e intereses, lo que se puso en conocimiento de las parte con fecha 17 de enero de 2013. La diferencia con lo pagado anteriormente se encuentra en trámite de pago.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(22) Contingencias y compromisos, continuación

(c) Legales, continuación

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

Naturaleza	:	Civil
Materia	:	Acción revocatoria concursal
Juzgado	:	23° Juzgado Civil de Santiago
Fecha de la demanda	:	07/09/2011
Rol	:	10251-2008
Monto demandado	:	\$ 2.068.989.994.-
Estado del juicio	:	La demandante solicita Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A., restituya el monto demandando a los acreedores de la quiebra de Alfa Corredores de Bolsa, fundado que ésta recaudó la cantidad mencionada, mediante la liquidación de operaciones de simultaneas celebradas con Alfa Corredores de Bolsa, sabiendo que esta ultima se encontraba en estado de quiebra, con lo que se afectó el derecho de los acreedores de esta última para concurrir al cobro de sus créditos en igualdad de condiciones. Solicita además, que una vez efectuada la restitución, la Corredora concorra a cobrar los créditos que tiene contra Alfa Corredores de Bolsa en igualdad de condiciones con los restantes acreedores. El 11 de octubre de 2011 se celebra comparendo de contestación y conciliación. No se produjo conciliación. Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A. contestó demanda por escrito. Se deberá recibir la causa a prueba. Se dictó y notificó el auto de prueba, habiendo finalizado el término probatorio ordinario el día 5 de noviembre de 2012. Se encuentran pendiente de resolución: (i) Entorpecimientos alegado por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. y por BCI Corredor de Bolsa; (ii) Hace uso de citación por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A; (iii) observaciones y objeciones documentales de Banchile Corredores de Bolsa y BCI Corredor de Bolsa; (iv) oposición a oficios solicitados por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.; (v) apelación en contra de la resolución que rechaza de plano el entorpecimiento alegado por Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. respecto de Juan Carlos Spencer Ossa. Hasta la fecha no se han proveído los escritos pendientes.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(22) Contingencias y compromisos, continuación

(c) Custodia de valores

Año 2012

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

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

Año 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	43.110.057	11.220.744	42.340	-	-	-	54.373.141
Totales	43.110.057	11.220.744	42.340	-	-	-	54.373.141
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,3%	99,2%	-	-	-	-	99,9%

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	27.100	10.570.588	-	-	-	-	10.597.688
Totales	27.100	10.570.588	-	-	-	-	10.597.688
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	100%	100%	-	-	-	-	100%

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(22) Contingencias y Compromisos, Continuación

(e) Garantías Personales

La Sociedad al 31 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 boleto 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\$7.889.562.649

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 31 de Diciembre de 2012 ascendente a M\$801.670.249

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(23) Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

Capital	31-12-2012	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	<u>11.894</u>
Capital social	\$ 2.454.601
Capital suscrito por pagar	\$ -
Capital pagado	<u>\$ 2.454.601</u>

(b) Reservas

Los movimientos de Reservas, son los siguientes:

Año 2012

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(23) Patrimonio, continuación

(b) Reservas, continuación

Año 2011

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	1.499.693	1.499.693
Resultados integrales del ejercicio	491.567	491.567
Totales	1.991.260	1.991.260

(c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

Resultados acumulados	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial	7.357.851	6.754.957
Resultado del ejercicio	230.611	602.894
Totales	7.588.462	7.357.851

(24) Sanciones

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

	2012 M\$	2011 M\$
Superintendencia de Valores y Seguros (*)	-	78.333
CCLV Contraparte Central S.A.	1.577	1.314
Servicio de impuestos internos	777	-
Bolsa de Comercio	259	132
Bolsa Electrónica	45	38
Totales	2.658	79.817

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

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

(25) Hechos relevantes

Con fecha 21 de septiembre de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio N°22517, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros presentados originalmente, considerados en su conjunto.

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.

Con fecha 21 de julio de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio N°19161, solicitó a la Sociedad modificar información referida a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010. Dichas observaciones están referidas al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa.

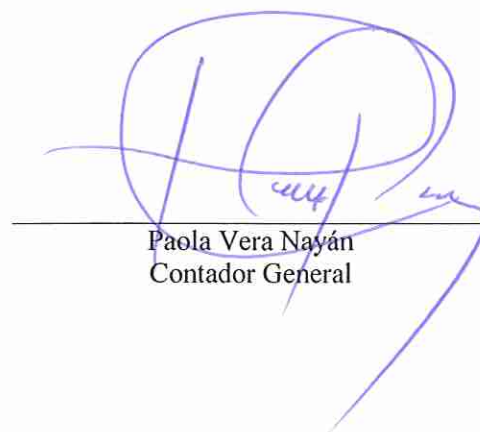
En opinión de la Administración de la sociedad, no existen otros hechos relevantes No hay otros hechos relevantes que revelar.

(26) Hechos posteriores

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



René Peralta Moreno
Gerente General



Paola Vera Nayán
Contador General