

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013, y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Activos	Notas	31-03-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	6	1.660.876	790.211
Instrumentos financieros		16.771.683	25.384.700
A valor razonable – Cartera propia disponible		434.411	1.518.581
Renta variable (IRV)	8	411.553	78.440
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	8	22.858	1.440.141
A valor razonable – Cartera propia comprometida		10.768.949	12.578.099
Renta variable	8	2.062.462	227.280
Renta fija e Intermediación Financiera	8	8.706.487	12.350.819
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado – Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado – Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento		5.568.323	11.288.020
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	9	5.568.323	11.288.020
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
Otras		-	-
Deudores por intermediación	10	10.536.503	3.754.469
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	11	1.308.603	582.308
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12(a)	23.757	18.498
Otras cuentas por cobrar		76.135	72.000
Impuestos por cobrar	20(b)	154.009	249.245
Impuestos diferidos	20(d)	38.909	33.765
Inversiones en sociedades	13	2.747.243	2.739.431
Intangibles		-	-
Propiedades, planta y equipo	14	2.927	3.795
Otros activos		18.127	4.508
		<hr/>	<hr/>
Total activos		33.338.772	33.632.930
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013

Pasivos y patrimonio	Notas	31-03-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Pasivos financieros		8.379.100	16.749.723
A valor razonable		-	-
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento		8.379.100	10.745.173
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	15	7.095.757	10.745.173
Otras	15	1.283.343	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	16	-	6.004.550
Acreedores por intermediación	17	10.449.618	3.668.812
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	1.428.058	210.686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	-
Otras cuentas por pagar		215.132	311.917
Provisiones	19	214.160	184.358
Impuestos por pagar	20(c)	26.853	25.472
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos		<u>20.712.921</u>	<u>21.150.968</u>
Patrimonio			
Capital	23(a)	2.454.601	2.454.601
Reservas	23(b)	2.173.942	2.171.367
Resultados acumulados	23(c)	7.855.994	7.588.462
Resultado del ejercicio	23(c)	141.314	267.532
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total patrimonio		<u>12.625.851</u>	<u>12.481.962</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>33.338.772</u>	<u>33.632.930</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

Estado de resultados	Notas	01-01-2014 al 31-03-2014 M\$	01-01-2013 al 31-03-2013 M\$
Resultado por intermediación:			
Comisión por operaciones bursátiles	21	305.460	311.115
Comisión por operaciones extra bursátiles		-	-
Gastos por comisiones y servicios	21	(84.031)	(84.707)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		221.429	226.408
Ingresos por servicios:			
Ingresos por administración de cartera		-	-
Ingresos por custodia de valores		-	-
Ingresos por asesorías financieras		-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		-	-
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	21	185.101	239.267
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	21	92.335	118.682
Total resultado por instrumentos financieros		277.436	357.949
Resultado por operaciones de financiamiento:			
Gastos por financiamiento		(110.956)	(156.654)
Otros gastos financieros		(6.895)	(22.353)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(117.851)	(179.007)
Gastos de administración y comercialización:			
Remuneraciones y gastos del personal		(152.460)	(144.462)
Gastos de comercialización		-	-
Otros gastos de administración		(108.706)	(130.209)
Total gastos de administración y comercialización		(261.166)	(274.671)
Otros resultados:			
Reajuste y diferencia de cambio	5	(5.792)	5.628
Resultado de inversiones en sociedades		19.848	14.797
Otros ingresos (gastos)		86	-
Total otros resultados		14.142	20.425
Resultado antes de impuesto a la renta		133.990	151.104
Impuesto a la renta	20(a)	7.324	(14.709)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		141.314	136.395

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

	01-01-2014 al 31-03-2014 M\$	01-01-2013 al 31-03-2013 M\$
Estado de otros resultados integrales	Nota	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>141.314</u>	<u>136.395</u>
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio:		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	2.575	(1.912)
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	<u>2.575</u>	<u>(1.912)</u>
Total resultados integrales reconocidos del ejercicio	<u>143.889</u>	<u>134.483</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

Año 2013	Notas	Reservas Activos financieros a valor razonable por patrimonio				Total M\$
		Capital M\$	M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	
Saldo inicial al 01/01/2014		2.454.601	2.171.367	7.588.462	267.532	12.481.962
Resultados integrales del ejercicio		-	2.575	-	-	2.575
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio	23	-	2.575	-	-	2.575
Utilidad del ejercicio		-	-	-	141.314	141.314
Transferencias a resultados acumulados		-	-	267.532	(267.532)	-
Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo final al 31/03/2014	23	2.454.601	2.173.942	7.855.994	141.314	12.625.851

Año 2013	Notas	Reservas Activos financieros a valor razonable por patrimonio				Total M\$
		Capital M\$	M\$	Resultados acumulados M\$	Resultados del ejercicio M\$	
Saldo inicial al 01-01-2013		2.454.601	2.111.790	7.357.851	230.611	12.154.853
Resultados integrales del ejercicio		-	(1.912)	-	-	(1.912)
Total de ingresos registrados con abono a patrimonio		-	(1.912)	-	-	(1.912)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	136.395	136.395
Transferencias a resultados acumulados		-	-	230.611	(230.611)	-
Otros ajustes a patrimonio		-	-	-	-	-
Saldo final al 31/03/2013		2.454.601	2.109.878	7.588.462	136.395	12.289.336

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

	01-01-2014 al 31-03-2014	01-01-2013 al 31-03-2013
	Notas	
Flujo neto total del período	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación:		
Comisiones recaudadas (pagadas)	270.071	266.862
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(25.454)	(45.763)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	4.847.304	(750.388)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	5.812.032	(1.352.554)
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(328.335)	(326.804)
Impuestos pagados	(39.274)	(33.355)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	95.681	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>10.632.025</u>	<u>(2.242.002)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento:		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(9.764.922)	4.791.806
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>(9.764.922)</u>	<u>4.791.806</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión:		
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	9.354	5.915
Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>9.354</u>	<u>5.915</u>
Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>876.457</u>	<u>2.555.719</u>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>(5.792)</u>	<u>810</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	870.665	2.556.529
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>790.211</u>	<u>433.059</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>1.660.876</u>	<u>2.989.588</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(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.

(a) Accionistas

	2014 N° acciones	2014 %
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 24 de abril de 2014 por el Directorio de la Sociedad.

(b) Grupo económico

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

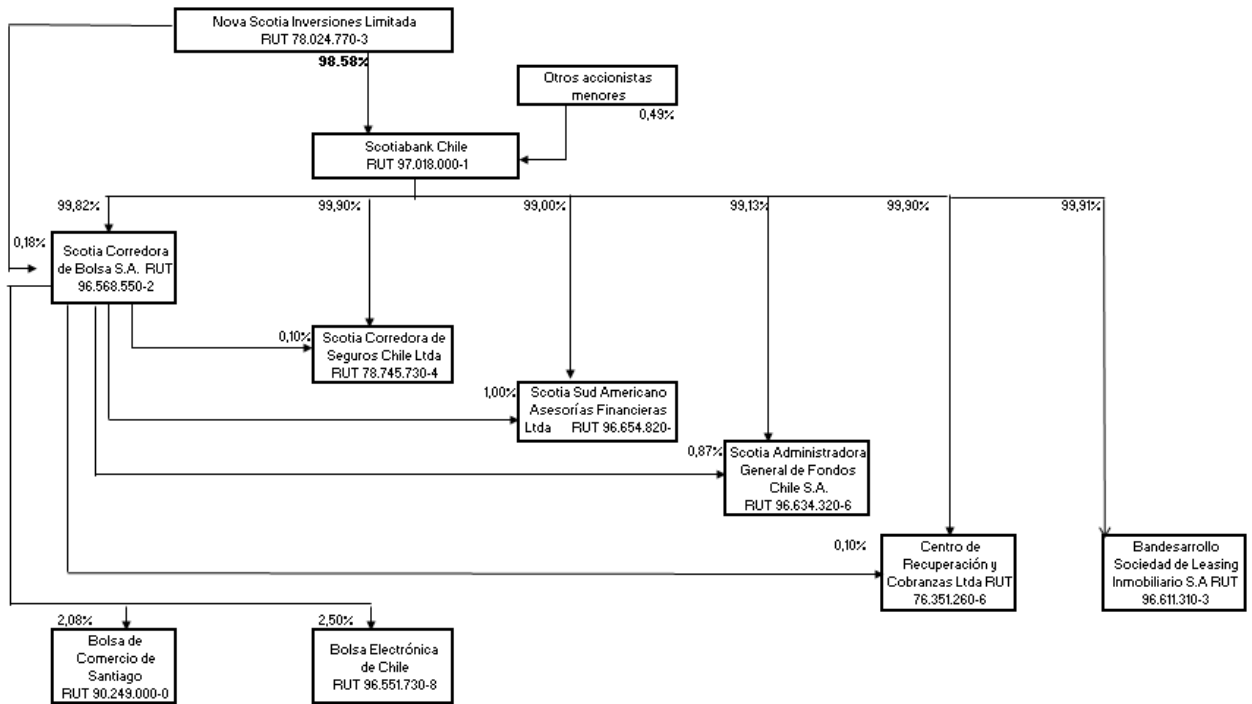
- Scotiabank Chile
- Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.
- Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.
- Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.
- Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.
- Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.
- Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(1) Información general, continuación

(c) Malla grupo económico



SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(1) Información general, continuación

(d) Descripción de los principales negocios

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

Acciones, Operaciones simultáneas, Monedas de oro, Dólares, Forward, Pactos y compra anticipada de Depósitos a Plazo.

(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 Ventas con pacto de recompra (Repos) con Acciones.

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

(iii) Monedas de oro

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(1) Información general, continuación

(d) Descripción de los principales negocios, continuación

(iv) Compra y venta de dólares (Spot)

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

(v) Forward de monedas (USD)

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

(vi) Ventas con pacto de retrocompra (Repos)

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

(vii) Compra de instrumentos con pacto de retroventa

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

(viii) Compra anticipada de depósitos a plazo

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

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

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(1) Información general, continuación

(d) 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	269	2
Intermediación RF	19	2
Pactos	15	2
Dólar	10	1
Depósitos a plazo	9	1
Intermediación IIF	3	2
Simultáneas	3	-
Préstamo de acciones	1	-

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

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

Los estados financieros de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 31 de marzo de 2014, 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 24 de abril de 2014.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(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:

	31-03-2014	31-03-2013
	\$	\$
Unidad de fomento	23.606,97	22.869,38
Dólar observado	551,18	472,03

(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.

(f) Reclasificaciones significativas

La Sociedad al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no ha efectuado reclasificaciones significativas.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(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) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013

La Sociedad ha adoptado las siguientes normas nuevas y modificaciones a normas, incluyendo cualquier modificación resultante a otras normas, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013.

- (a) Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIIF 7)
- (b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados (2011)
- (c) NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
- (d) NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- (e) NIIF 13 Medición del Valor Razonable
- (f) Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral (Modificaciones a la NIC 1)
- (g) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)
- (h) Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros (Modificaciones a la NIC 36) (2013)

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros. Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(b) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Adopción futuras nuevas NIIF

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación</i> – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Se permite adopción anticipada.
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos</i> – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición</i> – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según lo dispuesto en la NIIF 9 y según lo requerido por el oficio circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros de la siguiente forma: (i) A valor razonable con cambios en resultados y (ii) A costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

d.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y renta variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

d.2 Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por operaciones de la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados al inicio a su costo amortizado más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de operaciones de compras con retroventas.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros, continuación

d.2 Activos financieros a costo amortizado, continuación

Las inversiones al vencimiento y los deudores por intermediación se valorizarán a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

Reconocimiento y medición de activos financieros

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados del ejercicio. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren, y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable por resultados”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultado de inversiones en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(e) 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 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 en este rubro las inversiones en sociedades en las que Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. 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 con cambios en patrimonio. Adicionalmente en este rubro se clasifican las acciones que la sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago al 31 de marzo de 2014, las cuales se presentan a valor razonable con cambio en patrimonio.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(h) Equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

En caso de elementos que afecten la valorización de rubro 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 vigente 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 marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(j) Deterioro de activos

(i) Activos financieros no derivados

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 están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adecuado a Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarara en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento

Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro en instrumento de inversión disponibles para la venta, se reconocen transfiriendo a resultados la pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales y presentada en otras reservas en el patrimonio. La pérdida acumulada que se elimina de otros resultados integrales y se reconoce en resultados, corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición neto de pagos de capital y amortización, y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, se revisa 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. En el caso de los intangibles que aun no se encuentran disponibles para ser usados, los montos recuperables se estiman en cada fecha de balance. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo excede su importe recuperable.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Deterioro de activos

(ii) Activos no financieros, continuación

El monto recuperable de un activo es el mayor valor 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en período 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 solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(l) Acreedores por intermediación

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

(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 valorizan 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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(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 “NIC 12, 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%.

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(h) Reconocimiento de ingresos, continuación

Resultado por intermediación, continuación

(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

(i) A valor razonable

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

- A valor razonable – Instrumentos financieros derivados

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

- A costo amortizado – Operaciones de financiamiento

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

(i) Costos por financiamiento

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

(j) Transacciones entre partes relacionadas

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

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

Al 31 de marzo de 2014, 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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Vacaciones del personal

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos

El Directorio cumple un rol fundamental en la administración de riesgo y dentro de sus funciones principales está la aprobación de políticas y asegurar el cumplimiento de las mismas. El objetivo de la Administración 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.

Si bien, a nivel de grupo Scotiabank el riesgo se administra corporativamente, a través de políticas corporativas complementarias. Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A. incorpora dentro de sus políticas las disposiciones contenidas en Circular N°2.054 de la Superintendencia de Valores y Seguros, “Instrucciones sobre control interno y gestión de riesgos para intermediarios de valores”. Cada una de las políticas y procedimientos se encuentran estipulados en el Manual antes mencionado, aprobado en forma anual por el Directorio.

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.

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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

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 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 marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

Gestión del riesgo financiero

(b) Riesgo de precios

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

(i) Exposiciones globales de mercado

Instrumento a valor de mercado	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Renta fija	8.729.345	13.788.859
Acciones	411.553	78.440
Totales	<u>9.140.898</u>	<u>13.867.299</u>

(ii) Exposiciones sobre instrumentos de renta variable

Al día 31 de marzo de 2014 las posiciones propias de acciones son las siguientes:

Instrumento a valor de mercado	Cantidad	Valor de mercado
		M\$
SQM-B	8.810	153.091
CGE	44.000	117.344
AGUAS-A	239.828	81.529
Falabella	13.446	64.888
Entel	2.000	13.406
Enersis	50.000	8.522
Cencosud	(15.000)	(27.227)
Totales	<u>343.084</u>	<u>411.553</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

Gestión del riesgo financiero

(b) Riesgo de precios

(iii) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija

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

Instrumento a valor de mercado	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
DPN	5.422.911	10.389.887
BTU	2.408.286	2.376.377
BCP	423.943	425.173
CERO	329.427	443.060
PRC	56.337	65.616
BTP	53.942	54.353
BCU	25.429	25.282
LCHR	7.602	7.673
BR	1.468	1.438
Totales	<u>8.729.345</u>	<u>13.788.859</u>

(iv) Exposiciones sobre instrumentos de renta fija por concentración

Emisor	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Instituciones Financieras	5.430.513	10.397.560
Tesorería General de La República	2.463.696	2.432.168
Banco Central de Chile	835.136	959.131
Totales	<u>8.729.345</u>	<u>13.788.859</u>

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(b) Riesgo de precios, continuación

(v) Exposiciones sobre instrumentos Forward

La Sociedad al día 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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	31-03-2014		31-12-2013	
	Sensibilidad	Duración (días)	Sensibilidad	Duración (días)
Banco Central de Chile	(104.547)	452	(129.846)	487
Tesorería General de la República	(279.794)	415	(341.268)	505
Instituciones Financieras	<u>(40.619)</u>	27	<u>(241.346)</u>	84
Total renta fija	<u>(424.960)</u>		<u>(712.460)</u>	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(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	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
N-1	5.422.911	10.389.887
NA	3.298.832	3.391.299
AAA	7.602	7.673
Totales	<u>8.729.345</u>	<u>13.788.859</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.

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) 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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(f) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas

Situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.

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

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

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

El siguiente cuadro ilustra los flujos de vencimiento de la cartera de la Sociedad al día 31 de marzo de 2014:

	Hasta 7 días	Entre 7 y 30 días	Entre 30 y 90 días	Sobre 90 días
Activos	1.319.288	3.471.306	735.574	3.203.177
Pasivos	<u>(5.239.706)</u>	<u>(1.857.372)</u>	<u>(4.041)</u>	<u>-</u>
Descalce	<u>(3.920.418)</u>	<u>1.613.934</u>	<u>731.533</u>	<u>3.203.177</u>

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(g) Estimación del valor razonable, continuación

La Sociedad presenta activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, según el siguiente detalle:

Activos a valor razonable	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	1.660.876	790.211
Instrumentos financieros	16.771.683	25.384.700
Deudores por intermediación	10.536.503	3.754.469
Cuentas por cobrar	1.332.360	600.806
Otras cuentas por cobrar	76.135	72.000
Inversiones en sociedades	2.747.243	2.739.431
Totales	<u>33.124.800</u>	<u>33.341.617</u>
Pasivos a valor razonable	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Pasivos financieros	8.379.100	16.749.723
Acreedores por intermediación	10.449.618	3.668.812
Cuentas por pagar	1.428.058	210.686
Otras cuentas por pagar	215.132	311.917
Totales	<u>20.471.908</u>	<u>20.941.138</u>

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

(h) Efectivo y equivalente al efectivo

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

(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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(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.

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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

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.

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.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros de la Sociedad (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2014:

Instrumento	Tipo	31-03-2014	31-03-2014
		M\$	M\$
		Nivel 1	Nivel 2
Renta fija	BTU	2.408.286	-
Renta Fija	BCP	423.943	-
Renta fija	BTP	53.942	-
Renta Fija	BCU	25.429	-
Renta fija	DPN	-	5.422.911
Renta Fija	CERO	-	329.427
Renta Fija	PRC	-	56.337
Renta Fija	LCHR	-	7.602
Renta Fija	BR	-	1.468
Totales		<u>2.911.600</u>	<u>5.817.745</u>

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 periodo en curso transferencia entre niveles para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(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	12.625.851
20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días.	-
Mayor valor acción bolsas respecto valor promedio de mercado	(1.837.415)
1% custodia + UF30.000	<u>(1.015.386)</u>
Patrimonio depurado	9.773.050
Patrimonio mínimo legal	UF14.000

(ii) Índices

(ii.1) Índices de liquidez

Índice liquidez general

Activos hasta 7 días	Monto
Efectivo y equivalente al efectivo	1.660.876
Instrumentos financieros	7.774.081
Deudores por intermediación	10.308.453
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.308.603
Otras cuenta por cobrar	<u>-</u>
Activos realizables hasta 7 días	<u>21.052.013</u>

Pasivos hasta 7 días	Monto
Pasivos financieros	5.238.142
Acreedores por intermediación	10.221.568
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	1.428.058
Otras cuenta por pagar	<u>-</u>
Pasivos exigibles hasta 7 días	<u>16.887.768</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

Determinación de condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia

(ii) Índices, continuación

(ii.1) Índices de liquidez, continuación

Activos disponibles y realizables hasta 7 días = $\frac{\text{M\$21.052.013}}{\text{M\$16.887.768}}$ = 1,25 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días

Índice de liquidez por intermediación

Activos

Monto

Efectivo y equivalente al efectivo	1.660.876
Deudores por intermediación	<u>10.536.503</u>
Activo disponible más deudores por intermediación	<u>12.197.379</u>

Pasivos

Acreeedores por intermediación	<u>10.449.618</u>
--------------------------------	-------------------

Activo disponible más deudores por intermediación = $\frac{\text{M\$12.197.379}}{\text{M\$10.449.618}}$ = 1,17 veces
Acreeedores por intermediación

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.2) Índices de solvencia

Patrimonio líquido

	Monto M\$
Total activos	33.338.772
Saldo total del pasivo	(20.712.921)
Saldo de inversiones en sociedades	(2.747.243)
50% del monto de la valorización por el método de la participación (VP) de los títulos patrimoniales de las Bolsas de Valores	387.537
50% del monto neto activos propiedades, planta y equipo no entregados en garantía a favor de terceros	(1.464)
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(23.757)
Saldo registrado por concepto de gastos anticipados	(18.127)
Saldo neto impuestos por recuperar	(126.072)
Patrimonio líquido	<u>10.096.725</u>

Razón de endeudamiento

	Monto
Total pasivo	20.712.921
50% Obligaciones por retro-compra, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma	-
Acreedores por intermediación	(10.449.618)
Total pasivos exigibles	<u>10.263.303</u>

Total pasivos exigibles	=	<u>M\$10.263.303</u>	
Patrimonio líquido	=	M\$10.096.725	= 1,02 veces

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.2) Índices de solvencia, continuación

Razón de cobertura patrimonial

	Monto	% aplicado	Cobertura
Acciones, oro y dólar:			
Acciones de transacción bursátil	411.553	20%	82.311
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	5	5%	-
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	10.536.503	0,5%	52.683
Cuentas referidas en N°2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N°18:			
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.308.603	10%	130.860
Otras cuentas por cobrar	76.135	10%	7.614
Otros activos a menos de un año	172.136	10%	17.214
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			<u>290.682</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(4) Administración de los riesgos, continuación

(k) Medida del valor razonable y jerarquía, continuación

(ii) Índices, continuación

(ii.2) Índices de solvencia, continuación

Razón de cobertura patrimonial, continuación

Ítem	Monto		% aplicado		Cobertura M\$
	Con garantía M\$	Bancos. y empresas M\$	Con garantía %	Bancos. y empresas %	
Títulos de deuda					
Grupo A	103.257	5.867.118	2 %	2,6 %	154.610
B	1.749.805	222	5 %	6,5 %	87.504
C	1.391.827	1.208	8 %	10,4 %	111.472
D Tipo 1	53.941	-	9 %	11,7 %	4.855
Tipo 2	-	-	14 %	18,2 %	-
E Tipo 1	-	6.170	14 %	18,2 %	1.123
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>359.564</u>
Monto cobertura patrimonial (a+b)					<u><u>650.246</u></u>
Monto cobertura patrimonial		=	<u>M\$ 650.246</u>	=	6,44 %
Patrimonio líquido		=	M\$10.096.725		

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y diciembre de 2013

(5) Reajuste y diferencia de cambio

Cuentas	Abono (cargo) a resultado									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	01-01-2014 al 31-03-2014	01-01-2013 al 31-03-2013	01-01-2014 al 31-03-2014	01-01-2013 al 31-03-2013	01-01-2014 al 31-03-2014	01-01-2013 al 31-03-2013	01-01-2014 al 31-03-2014	01-01-2013 al 31-03-2013	01-01-2014 al 31-03-2014	01-01-2013 al 31-03-2013
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	112	-	-	-	-	-	-	-	112	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	1.577	-	-	-	-	-	4.818	10	6.395
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	(764)	-	-	-	-	-	-	-	(764)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(11.151)	-	-	-	-	-	-	-	(11.151)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	5.237	(3)	-	-	-	-	-	-	5.237	(3)
Total diferencia de cambio	(5.792)	810	-	-	-	-	-	4.818	(5.792)	5.628

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(6) Efectivo y equivalente al efectivo

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Bancos en pesos chilenos	1.658.463	788.167
Bancos en moneda extranjera	2.413	2.044
Totales	1.660.876	790.211

(7) Instrumentos financieros por categoría

(a) Activos financieros

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	31-03-2014 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	1.660.876	-	-	1.660.876
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	434.411	-	-	434.411
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	10.768.949	-	5.568.323	16.337.272
Deudores por intermediación	10.536.503	-	-	10.536.503
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.308.603	-	-	1.308.603
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	23.757	-	-	23.757
Otras cuentas por cobrar	76.135	-	-	76.135
Inversiones en sociedades	134.753	2.612.490	-	2.747.243
Totales	24.943.987	2.612.490	5.568.323	33.124.800

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	31-12-2013 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	790.211	-	-	790.211
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1.518.581	-	-	1.518.581
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	12.578.099	-	11.288.020	23.866.119
Deudores por intermediación	3.754.469	-	-	3.754.469
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	582.308	-	-	582.308
Otras cuentas por cobrar empresas relacionadas	18.498	-	-	18.498
Otras cuentas por cobrar	72.000	-	-	72.000
Inversiones en sociedades	129.516	2.609.915	-	2.739.431
Totales	19.443.682	2.609.915	11.288.020	33.341.617

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(7) Instrumentos financieros por categoría, continuación

(b) Pasivos financieros

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	31-03-2014
	M\$	M\$	
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	8.379.100	-	8.379.100
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	10.449.618	10.449.618
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.428.058	1.428.058
Otras cuentas por pagar	-	215.132	215.132
Totales	8.379.100	12.092.808	20.471.908

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos Financieros a costo amortizado	31-12-2013
	M\$	M\$	
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	10.745.173	-	10.745.173
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	6.004.550	6.004.550
Acreedores por intermediación	-	3.668.812	3.668.812
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	210.686	210.686
Otras cuentas por pagar	-	311.917	311.917
Totales	10.745.173	10.195.965	20.941.138

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia

Al 31 de marzo de 2014:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones	M\$		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable:							
Acciones							
Nacionales	411.553	-	2.062.462	-	2.062.462	2.474.015	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos inversión							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Total IRV	411.553	-	2.062.462	-	2.062.462	2.474.015	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de marzo de 2014:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida				Subtotal M\$	Total M\$	Unidades
	Cartera propia disponible M\$	En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Instrumentos de renta variable							
Acciones:							
Aguas-A	81.529	-	-	-	-	81.529	239.828
CGE	117.344	-	-	-	-	117.344	44.000
Enersis	8.522	-	-	-	-	8.522	50.000
Entel	13.406	-	-	-	-	13.406	2.000
Falabella	64.888	-	-	-	-	64.888	13.446
SQM-B	153.091	-	-	-	-	153.091	8.810
Cencosud	(27.227)	-	-	-	-	(27.227)	(15.000)
Aguas-A	-	-	163.550	-	163.550	163.550	500.000
Aguas-A	-	-	172.500	-	172.500	172.500	500.000
Enersis	-	-	135.009	-	135.009	135.009	900.000
Enersis	-	-	238.000	-	238.000	238.000	1.500.000
Falabella	-	-	239.850	-	239.850	239.850	50.000
Cencosud	-	-	261.778	-	261.778	261.778	146.000
Aguas-A	-	-	68.000	-	68.000	68.000	200.000
Cencosud	-	-	7.160	-	7.160	7.160	4.000
Cencosud	-	-	18.000	-	18.000	18.000	10.000
Cencosud	-	-	52.950	-	52.950	52.950	30.000
Endesa	-	-	114.614	-	114.614	114.614	150.000
Chile	-	-	27.556	-	27.556	27.556	400.000
Enersis	-	-	80.005	-	80.005	80.005	500.000
Endesa	-	-	379.995	-	379.995	379.995	500.000
Chile	-	-	34.195	-	34.195	34.195	500.000
Chile	-	-	69.300	-	69.300	69.300	1.000.000
Totales	411.553	-	2.062.462	-	2.062.462	2.474.015	7.233.084

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Préstamo de acciones por cuenta propia:

El detalle de los préstamos de acciones efectuadas por la Sociedad con el fin de que un tercero ejecute una operación de venta corta, es el siguiente

Al 31 de marzo de 2014:

N° de operación	Emisor	Cantidad de acciones	Montos (miles de \$)			Premio por cobrar M\$
			Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días	Total	
135	AGUAS-A	500.000	-	163.550	163.550	998
136	AGUAS-A	500.000	-	172.500	172.500	1.035
142	ENERSIS	900.000	-	135.009	135.009	716
143	ENERSIS	1.500.000	-	238.000	238.000	1.190
156	FALABELLA	50.000	-	239.850	239.850	527
157	ENERSIS	500.000	-	80.005	80.005	160
159	ENDESA	500.000	-	379.995	379.995	532
164	ENDESA	150.000	-	114.614	114.614	80
165	CENCOSUD	30.000	-	52.950	52.950	37
167	CENCOSUD	146.000	-	261.778	261.778	183
168	CENCOSUD	10.000	-	18.000	18.000	13
169	CHILE	400.000	-	27.556	27.556	14
170	CHILE	500.000	-	34.195	34.195	13
171	AGUAS-A	200.000	-	68.000	68.000	7
162-A	CHILE	1.000.000	-	69.300	69.300	28
166-A	CENCOSUD	4.000	-	7.160	7.160	4
Totales		6.890.000	-	2.062.462	2.062.462	5.537

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida		Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta variable:					
Acciones					
Nacionales	78.440	-	227.280	227.280	305.720
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión					
Nacionales	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-
Total IRV	78.440	-	227.280	227.280	305.720

Préstamo de acciones por cuenta propia

Al 31 de diciembre de 2013:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	En operaciones a plazo M\$	Cartera propia comprometida		Subtotal M\$	Total M\$	Unidades
			En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$			
Instrumentos de renta variable:							
Acciones:							
Forus	22.699	-	-	-	-	22.699	49.324
CCU-Osa	55.741	-	-	-	-	55.741	2.026.934
Besalco	-	-	227.280	-	227.280	227.280	300.000
Totales	78.440	-	227.280	-	227.280	305.720	2.376.258

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Préstamo de acciones por cuenta propia, continuación:

El detalle de los préstamos de acciones efectuadas por la sociedad con el fin de que un tercero ejecute una operación de venta corta, es el siguiente

Al 31 de diciembre de 2013:

N° de operación	Emisor	Cantidad de acciones	Montos (miles de \$)		Total	Premio por cobrar M\$
			Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días		
114	Endesa	300.000	-	227.280	227.280	1.068.216
	Totales	300.000	-	227.280	227.280	1.068.216

Al 31 de marzo de 2014:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamo	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e int. financiera:						
Del Estado						
Nacionales	5.402	-	-	3.293.430	3.293.430	3.298.832
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	17.456	-	-	5.413.057	5.413.057	5.430.513
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	22.858	-	-	8.706.487	8.706.487	8.729.345

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(8) Instrumentos financieros a valor razonable – Cartera propia, continuación

Préstamo de acciones por cuenta propia, continuación:

Al 31 de diciembre de 2013:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamo M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.272.398	-	-	2.119.524	2.119.524	3.391.922
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	167.743	-	-	10.231.295	10.231.295	10.399.038
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	1.440.141	-	-	12.350.819	12.350.819	13.790.960

(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:

Al 31 de marzo de 2014

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-03-2014 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		31-03-2014 M\$
Personas naturales	0,45	19.852	136.335	156.187	151.355
Personas jurídicas	0,43	-	26.526	26.526	26.475
Intermediarios de valores	0,40	2.081.491	3.304.119	5.385.610	5.465.786
Totales	0,43	2.101.343	3.466.980	5.568.323	5.643.616

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

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

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		31-12-2013 M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		31-12-2013 M\$
Personas naturales	0,46	23.592	150.129	173.721	173.099
Personas jurídicas	0,45	-	26.153	26.153	26.208
Intermediarios de valores	0,40	2.354.308	8.733.838	11.088.146	11.054.419
Totales	0,44	2.377.900	8.910.120	11.288.020	11.253.726

(10) Deudores por intermediación

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

Resumen	31-03-2014			31-12-2013		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	10.288.583	-	10.288.583	3.549.731	-	3.549.731
Intermediación de operaciones a plazo	247.920	-	247.920	204.738	-	204.738
Totales	10.536.503	-	10.536.503	3.754.469	-	3.754.469

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(10) Deudores por intermediación

(a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de marzo de 2014:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	7.358	-	7.358	7.358	-	-	-	-
Personas jurídicas	1.864.541	-	1.864.541	1.864.541	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.859.109	-	2.859.109	2.859.109	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	5.524.877	-	5.524.877	5.524.877	-	-	-	-
Partes relacionadas	32.698	-	32.698	32.698	-	-	-	-
Totales	10.288.583	-	10.288.583	10.288.583	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas naturales	112	-	112	112	-	-	-	-
Personas jurídicas	630.968	-	630.968	630.968	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.602.682	-	1.602.682	1.602.682	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	1.297.991	-	1.297.991	1.297.991	-	-	-	-
Partes relacionadas	17.978	-	17.978	17.978	-	-	-	-
Totales	3.549.731	-	3.549.731	3.549.731	-	-	-	-

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 31 de marzo de 2014:

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	31-03-2014 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	19.870	84.846	116.389	-	-	221.105
Personas jurídicas	-	-	-	-	26.815	-	26.815
Totales	-	19.870	84.846	116.389	26.815	-	247.920

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(10) Deudores por intermediación, continuación

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas), continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Provisión M\$	31-12-2013 M\$
		Hasta 7 días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$		
Personas naturales	-	23.622	53.980	-	127.136	-	204.738
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	23.622	53.980	-	127.136	-	204.738

Al 31 de marzo de 2014:

Contrapartes	Vencidos				Total vencidos M\$
	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Vencidos				Total vencidos M\$
	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(10) Deudores por intermediación, continuación

(c) Movimientos de la provisión por deterioro de valor o incobrables

Metodología de valorización de cuentas por cobrar por Intermediación y provisiones detallados en Nota 3(e). Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de provisiones por deterioro de valor o incobrables es el siguiente:

Provisión	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Totales	-	-

(11) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Año 2014

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	31-03-2014 M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencimientos M\$
Intermediarios de valores	1.308.603	-	1.308.603	-	-	-	-	-
Totales	1.308.603	-	1.308.603	-	-	-	-	-

Año 2013

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	31-12-2013 M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencimientos M\$
Intermediarios de valores	582.308	-	582.308	-	-	-	-	-
Totales	582.308	-	582.308	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2014:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	6	78.169	45.123	32.698	348
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	2.640.217	-	-	2.640.217
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2	1.590.490	3.839	1.586.651	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	3	29.046	29.046	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	1	6.217	46	6.171	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	8	154.601	19.848	134.753	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	23.757	-	23.757	-
Otros – Gastos administrativos	13	22.697	22.697	-	-
Totales	38	4.545.194	120.599	1.784.030	2.640.565

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	6	234.063	215.737	17.978	348
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	4.200.532	-	-	4.200.532
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2	817.327	51.254	766.073	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	3	6.296.290	291.740	-	6.004.550
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	2	57.870	253	57.617	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	1	102.360	-	102.360	-
Otros – Inversión	8	202.339	72.823	129.516	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	18.498	-	18.498	-
Otros – Gastos administrativos	13	88.943	88.943	-	-
Totales	40	12.018.222	720.750	1.092.042	10.205.430

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(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

Al 31 de marzo de 2014:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	3	10.534	7.346	2.840	348
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	2.640.217	-	-	2.640.217
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2	1.590.490	3.839	1.586.651	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	3	29.046	29.046	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	1	6.217	46	6.171	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	13	22.697	22.697	-	-
Totales	26	4.299.201	62.974	1.595.662	2.640.565

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	3	80.097	72.639	7.110	348
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	4	4.200.532	-	-	4.200.532
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	2	817.327	51.254	766.073	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	3	6.296.290	291.740	-	6.004.550
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	2	57.870	253	57.617	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	1	102.360	-	102.360	-
Otros – Inversión	-	-	-	-	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	13	88.943	88.943	-	-
Totales	28	11.643.419	504.829	933.160	10.205.430

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

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

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2014:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	3	67.635	37.777	29.858	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	133.379	17.529	115.850	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	23.757	-	23.757	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	6	224.771	55.306	169.465	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	3	153.966	143.098	10.868	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	165.240	61.661	103.579	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	1	18.498	-	18.498	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	6	337.704	204.759	132.945	-

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 marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Parte relacionada: Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2014:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	3.823	1.997	1.826	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	3.823	1.997	1.826	-

Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	17.127	7.945	9.182	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	17.127	7.945	9.182	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S. A.

Notas a los estados financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 diciembre de 2013

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Parte relacionada: Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.

Naturaleza de la relación: Coligada

Al 31 de marzo de 2014:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	11.465	94	11.371	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	11.465	94	11.371	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	14.516	3.239	11.277	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	14.516	3.239	11.277	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(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

Al 31 de marzo de 2014:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	5.934	228	5.706	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	5.934	228	5.706	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra venta de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia disponible	-	-	-	-	-
Otros – Renta Fija e Intermediación Financiera Cartera Propia comprometida	-	-	-	-	-
Otros – Inversión	2	5.456	(22)	5.478	-
Otros – Cuentas por cobrar/pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Otros – Gastos administrativos	-	-	-	-	-
Totales	2	5.456	(22)	5.478	-

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

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(12) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

Resumen	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Remuneraciones	78.352	147.670
Compensaciones	-	161.118
Totales	<u>78.352</u>	<u>308.788</u>

(13) Inversiones en Sociedades

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

Al 31 de marzo de 2014

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD/MM/AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	115.850	13.384.720	2.025.168	31/03/2014
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	1.826	1.825.835	1.877.127	31/03/2014
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	11.371	1.137.138	9.464	31/03/2014
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	5.706	5.706.220	228.745	31/03/2014
Totales	<u>10.000</u>		<u>134.753</u>	<u>22.053.913</u>	<u>4.140.504</u>	

Al 31 de diciembre de 2013

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información DD/MM/AA
Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A.	10.000	0,87	103.579	11.967.103	7.123.968	31/12/2013
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	-	0,10	9.182	9.182.861	7.897.553	31/12/2013
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	1,00	11.277	1.127.674	323.916	31/12/2013
Centro de Recuperación y Cobranzas Ltda.	-	0,10	5.478	5.477.474	(22.483)	31/12/2013
Totales	<u>10.000</u>		<u>129.516</u>	<u>27.755.112</u>	<u>15.322.954</u>	

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(13) Inversiones en Sociedades, continuación

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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el movimiento de las inversiones en cada sociedad, es el siguiente:

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

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	103.579	94.557
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	17.529	61.661
Otros movimientos patrimoniales	<u>(5.258)</u>	<u>(52.639)</u>
Totales	<u><u>115.850</u></u>	<u><u>103.579</u></u>

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

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	9.182	7.152
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	1.997	7.945
Otros movimientos patrimoniales	<u>(9.353)</u>	<u>(5.915)</u>
Totales	<u><u>1.826</u></u>	<u><u>9.182</u></u>

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

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	11.277	8.038
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	94	3.239
Otros movimientos patrimoniales	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>11.371</u></u>	<u><u>11.277</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(13) Inversiones en Sociedades, continuación

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

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

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	5.478	5.500
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	228	(22)
Otros movimientos patrimoniales	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>5.706</u>	<u>5.478</u>

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de dividendos percibidos de cada una de las sociedades es el siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
Sociedad	M\$	M\$
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	-	48.771
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	9.353	5.915
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	-	-
Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>9.353</u>	<u>54.686</u>

(b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el movimiento de las inversiones a valor razonable, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2014

Nombre de la entidad	N° de acciones	31-03-2014
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.478.411
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	134.079
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>2</u>	<u>2.612.490</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(13) Inversiones en Sociedades, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2013

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	31-12-2013 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1	2.478.411
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	131.504
Totales	<u>2</u>	<u>2.609.915</u>

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

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo al inicio	2.478.411	2.420.919
Otros movimientos patrimoniales	-	57.492
Totales	<u>2.478.411</u>	<u>2.478.411</u>

(ii) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo al inicio	131.504	129.419
Otros movimientos patrimoniales	2.575	2.085
Totales	<u>134.079</u>	<u>131.504</u>

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de dividendos percibidos de cada una de las sociedades es el siguiente:

Bolsa de Valores	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	-	96.999
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	-	-
	<u>-</u>	<u>96.999</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(14) Equipos

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición y el movimiento en equipos, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2014:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1/01/2014	-	-	8.044	-	-	8.044
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31/03/2014	-	-	8.044	-	-	8.044
Depreciación del ejercicio	-	-	(868)	-	-	(868)
Depreciación acumulada	-	-	(4.249)	-	-	(4.249)
Valor neto al 31/03/2014	-	-	2.927	-	-	2.927

Al 31 de diciembre de 2013:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1/01/2013	-	-	6.098	-	-	6.098
Adiciones del ejercicio	-	-	1.946	-	-	1.946
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31/12/2013	-	-	8.044	-	-	8.044
Depreciación del ejercicio	-	-	(3.097)	-	-	(3.097)
Depreciación acumulada	-	-	(1.152)	-	-	(1.152)
Valor neto al 31/12/2013	-	-	3.795	-	-	3.795

Adiciones del ejercicio

Adiciones	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Equipos de oficina	-	-
Equipos de computación	-	1.946
Valor neto	-	1.946

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(14) Equipos, continuación

Bajas del ejercicio

Adiciones	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Equipos de oficina	-	-
Equipos de computación	-	-
Valor neto	<u>-</u>	<u>-</u>

(15) Obligaciones por financiamiento

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

Resumen	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	7.095.757	10.745.173
Prima por pagar por préstamo de acciones	4.656	-
Otras Obligaciones por financiamiento	<u>1.278.687</u>	<u>-</u>
Totales	<u>8.379.100</u>	<u>10.745.173</u>

(a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de marzo de 2014:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable
		Hasta	Mas		del activo
	%	7 días	de 7 días	M\$	31-03-2014
		M\$	M\$		M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediario de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(15) Obligaciones por financiamiento, continuación

(a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas), continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-12-2013 M\$
		Personas naturales	-		-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediario de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

(b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra).

Al 31 de marzo de 2014:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-03-2014 M\$
		Personas naturales	0,33		-
Personas jurídicas	0,32	1.820.331	2.002.454	3.822.785	3.823.493
Intermediarios de Valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,34	2.640.217	-	2.640.217	2.640.546
Totales	0,33	4.460.548	2.635.209	7.095.757	7.096.904

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		31-12-2013 M\$
		Personas naturales	0,36		-
Personas jurídicas	0,36	2.000.240	4.026.961	6.027.201	6.027.114
Intermediarios de Valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,38	4.200.532	-	4.200.532	4.200.849
Totales	0,37	6.200.772	4.544.401	10.745.173	10.745.452

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(15) Obligaciones por financiamiento, continuación

(c) Prima por pagar por préstamo de acciones

Al 31 de marzo de 2014:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	0,30	-	4.656	4.656
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Totales	0,30	-	4.656	4.656

Al 31 de diciembre de 2013:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$	
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de Valores	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

(d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de marzo de 2014:

Resumen	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Totales	0,30	-	-	1.278.687	-	1.278.687

Al 31 de diciembre de 2013:

Resumen	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Total M\$
Totales	-	-	-	-	-	-

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(16) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Resumen	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	6.004.550
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Totales	-	6.004.550

(a) Línea de crédito utilizada

Banco	Monto autorizado	31-03-2014	Monto autorizado	31-12-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Scotiabank	80.000.000	-	80.000.000	-
de Chile	640.000	-	640.000	-
Totales	80.640.000	-	80.640.000	-

(b) Préstamos bancarios

Al 31 de marzo de 2014:

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7	Desde 8 a	Mayor a	Total
					días	360 días	1 año	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamo A	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo B	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales					-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Préstamos bancarios	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Hasta 7	Desde 8 a	Mayor a	Total
					días	360 días	1 año	
					M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamo A	Scotiabank	Peso chileno	0,455%	-	-	4.003.033	-	4.003.033
Préstamo B	Scotiabank	Peso chileno	0,455%	-	-	2.001.517	-	2.001.517
Totales					-	6.004.550	-	6.004.550

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(17) Acreedores por intermediación

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

Resumen	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	10.201.698	3.464.074
Intermediación de operaciones a plazo	247.920	204.738
Totales	10.449.618	3.668.812

(a) Intermediación operaciones a término

Contraparte	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Personas naturales	75.465	12.360
Personas jurídicas	2.232.192	606.082
Intermediarios de valores	5.766.252	1.790.692
Inversionistas institucionales	2.127.441	1.054.592
Partes relacionadas	348	348
Totales	10.201.698	3.464.074

(b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (simultáneas)

Al 31 de marzo de 2014

Contrapartes	Vencimiento				31-03-2014
	Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31 hasta	Más de	
	M\$	hasta 30 días	60 días	60 días	M\$
		M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	19.870	84.846	116.389	26.815	247.920
Totales	19.870	84.846	116.389	26.815	247.920

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Vencimiento				31-12-2013
	Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31 hasta	Más de	
	M\$	hasta 30 días	60 días	60 días	M\$
		M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	23.622	53.980	-	127.136	204.738
Totales	23.622	53.980	-	127.136	204.738

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(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	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.428.058	210.686
Totales	1.428.058	210.686

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2014

Movimiento de las provisiones	Vacaciones	Bono	Facturas por	Total
	M\$	personal	Pagar	M\$
		M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	34.450	27.339	122.569	184.358
Provisiones constituidas	26.140	24.507	117.071	167.718
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el periodo	(40.206)	-	(97.710)	(137.916)
Totales	20.384	51.846	141.930	214.160

Al 31 de diciembre de 2013

Movimiento de las provisiones	Vacaciones	Bono	Facturas por	Total
	M\$	personal	Pagar	M\$
		M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	22.621	33.489	34.959	91.069
Provisiones constituidas	243.189	286.071	472.580	1.001.840
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el periodo	(231.360)	(292.221)	(384.970)	(908.551)
Totales	34.450	27.339	122.569	184.358

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(20) Impuestos

(a) Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad ha provisionado impuesto a la renta de acuerdo con la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de la Renta. El abono contabilizado en el estado de resultados por concepto de impuesto renta e impuesto diferido, asciende a M\$7.324 en el 2014 y cargo por M\$14.709 en el 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta año corriente	3.701	(21.672)
Déficit (exceso) en monto provisionado ejercicio anterior	(1.504)	-
Efecto impuestos diferidos año corriente	5.144	12.681
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa	-	-
Impuesto único Artículo 21	<u>(17)</u>	<u>(5.718)</u>
Abono (cargo) neto a resultado por impuesto a la renta	<u><u>7.324</u></u>	<u><u>(14.709)</u></u>

(b) Impuestos por cobrar

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	82.125	78.568
IVA Crédito Fiscal	5.039	10.616
Crédito por donaciones	-	-
PPUA	19.876	16.175
Impuesto renta por cobrar	-	97.186
Otros impuestos por recuperar	<u>46.969</u>	<u>46.700</u>
Totales	<u><u>154.009</u></u>	<u><u>249.245</u></u>

(c) Impuestos por pagar

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	20.434	15.282
Provisión pagos provisionales mensuales	-	3.788
Provisión impuesto a la renta	-	-
Impuesto único Artículo 21	6.419	6.402
Otros impuestos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>26.853</u></u>	<u><u>25.472</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(20) Impuestos, continuación

(d) Impuestos diferidos

El detalle de los conceptos y montos incluidos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 por impuestos diferidos, es el siguiente:

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ajuste valor razonable instrumentos financieros	(232)	(2.089)
Provisión otras cuentas por Pagar	28.386	24.514
Provisión bonos del personal	10.369	5.468
Provisión vacaciones	4.076	6.890
Seguros	(515)	(902)
Diferencia operaciones pactos	(65)	(116)
Castigo financiero	-	-
Gastos diferidos	(3.110)	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	38.909	33.765

(e) Reconciliación de tasa efectiva

	31-03-2014 Monto M\$	31-03-2014 Tasa de impuesto %	31-03-2014 Monto M\$
Reconciliación de tasa efectiva			
Utilidad antes de impuesto	133.990	(20,00)	(26.798)
Diferencias permanentes		27,52	36.877
Otras diferencias permanentes		0,00	-
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		0,00	-
Efecto por cambio Ley N°20.630		0,00	-
Impuesto único Artículo N°21		(0,01)	(17)
Diferencia Impuesto Diferido (Ajuste saldo inicial)		0,00	-
Diferencia Impuesto Rectificatoria AT2013		(1,12)	(1.504)
Diferencia provisión renta del año		0,00	-
Diferencia Tasa PPUA		(0,92)	(1.234)
PPM por utilidades absorbidas		0,00	-
			<hr/>
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		5,47	7.324
			<hr/>
Total ingreso por impuesto renta			7.324

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(20) Impuestos, continuación

(e) Reconciliación de tasa efectiva, continuación

	31-03-2013	31-03-2013	31-03-2013
	Monto	Tasa de	Monto
Reconciliación de tasa efectiva	M\$	impuesto	M\$
		%	
Utilidad antes de impuesto	151.104	(20,00)	(30.220)
Diferencias permanentes		14,05	21.229
Otras diferencias permanentes		0,00	-
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		0,00	-
Efecto por cambio Ley N°20.630		0,00	-
Impuesto único Artículo N°21		0,00	-
Diferencia Impuesto Diferido (Ajuste saldo inicial)		0,00	-
Diferencia Impuesto Rectificatoria AT2013		0,00	-
Diferencia provisión renta del año		(3,78)	(5.718)
Diferencia Tasa PPUA		0,00	-
PPM por utilidades absorbidas		0,00	-
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		(9,73)	<u>(14.709)</u>
Total gasto por impuesto renta			<u><u>(14.709)</u></u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(21) Resultado por línea de negocio

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

Al 31 de marzo de 2014:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Total M\$		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros	
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	305.460	(84.031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221.429
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	14.099	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.099
Renta fija	-	-	-	-	169.030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169.030
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	(81.910)	-	-	-	-	-	-	-	-	(81.910)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	92.335	-	-	-	-	-	92.335
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.972	-	-	-	-	-	-	-	1.972
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(35.941)	-	-	-	-	-	-	(35.941)
Total	305.460	(84.031)	-	-	183.129	(81.910)	1.972	(35.941)	92.335	-	-	-	-	-	381.014

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

Al 31 marzo de 2013:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado				Total M\$		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros	
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	311.115	(84.707)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.408
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	65.235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.235
Renta fija	-	-	-	-	164.656	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.656
Contratos de retro-compra	-	-	-	-	-	(151.116)	-	-	-	-	-	-	-	-	(151.116)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	118.682	-	-	-	-	-	118.682
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	9.376	-	-	-	-	-	-	-	9.376
Otras	-	-	-	-	-	-	-	(27.891)	-	-	-	-	-	-	(27.891)
Total	311.115	(84.707)	-	-	229.891	(151.116)	9.376	(27.891)	118.682	-	-	-	-	-	405.350

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(22) Contingencias y compromisos

(a) Compromisos directos

La Sociedad al 31 de marzo de 2014 no tiene compromisos directos.

(b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

(c) Legales

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 se encuentra comprometida en los siguientes juicios:

“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 última 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 Corredora de Bolsa Chile S.A. contestó demanda por escrito. Se dictó y notificó el auto de prueba, habiendo finalizado el término probatorio ordinario el día 5 de noviembre de 2012. Se verificó una audiencia de absolución de posiciones del Señor Antonio Contín González, y concurrieron a declarar como testigos el gerente general del DCV y el Gerente General de la Bolsa de Comercio de Santiago. Se despacharon oficios a la Bolsa Electrónica de Chile y a la Bolsa de Comercio de Santiago. Se está a la espera de una diligencia pendiente, luego de lo cual se ingresará la causa para dictación de sentencia definitiva.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(22) Contingencias y compromisos, continuación

(c) Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2013:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	30.530.671	149.057	2.754.485	-	-	-	33.434.213
Totales	30.530.671	149.057	2.754.485	-	-	-	33.434.213
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,84%	100%	0,0%	-	-	-	91,6%

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	5.873	-	-	-	-	-	5.873
Totales	5.873	-	-	-	-	-	5.873
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	100%	-	-	-	-	-	100%

Al 31 de diciembre de 2013:

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	27.750.935	606.763	355.201	-	-	-	28.712.899
Totales	27.750.935	606.763	355.201	-	-	-	28.712.899
Porcentaje de custodia en D.C.V.(%)	99,82%	100%	0,0%	-	-	-	98,6%

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	5.954	3.861.896	-	-	-	-	3.867.850
Totales	5.954	3.861.896	-	-	-	-	3.867.850
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 marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(22) Contingencias y compromisos, continuación

(e) Garantías personales

La Sociedad al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no ha otorgado garantías personales.

(f) Garantías por operaciones:

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

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por las Bolsas de Valores, en cuanto a seguro integral de Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A., la Sociedad contrató con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A., la Póliza N°93026779 por un valor asegurado de US\$1.000.000, cuya vigencia cubre el período de 9 de julio del 2013 hasta 9 de julio del 2014.

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\$5.568.323.-

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 31 de marzo de 2014 ascendente a M\$1.609.583.-

(23) Patrimonio

(a) Capital

Los movimientos de Capital, son los siguientes:

	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial	2.454.601	2.454.601
Otros	-	-
Totales	<u>2.454.601</u>	<u>2.454.601</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(23) Patrimonio, continuación

(a) Capital, continuación

Adicionalmente, se deberá informar:

Total accionistas o socios	2
Total acciones	11.894
Total acciones suscritas por pagar	<u>-</u>
Total acciones	<u>11.894</u>
Capital social	M\$ 2.454.601
Capital suscrito por pagar	M\$ <u>-</u>
Capital pagado	M\$ <u>2.454.601</u>

(b) Reservas

Los movimientos de Reservas, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2014

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	31-03-2014 M\$
Saldo inicial al 01/01/2014	2.171.367	2.171.367
Resultados integrales del ejercicio	<u>2.575</u>	<u>2.575</u>
Totales	<u>2.173.942</u>	<u>2.173.942</u>

Al 31 de diciembre de 2013

	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial al 01/01/2013	2.111.790	2.111.790
Resultados integrales del ejercicio	<u>59.577</u>	<u>59.577</u>
Totales	<u>2.171.367</u>	<u>2.171.367</u>

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(23) Patrimonio, continuación

(c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados, es el siguiente:

Resultados acumulados	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.855.994	7.588.462
Resultado del ejercicio	141.314	267.532
Totales	<u>7.997.308</u>	<u>7.855.994</u>

(24) Sanciones

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2014, y el 1 de enero y 31 de diciembre de 2013, la sociedad ha sido notificada de las siguientes sanciones:

Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de marzo de 2014:

No existen sanciones que revelar.

Al 31 de diciembre de 2013:

- (a) Por Resolución Exenta N°514 de fecha 25 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó una multa a la corredora de UF300, pagadera en su equivalente en pesos a la fecha efectiva de su pago, por infracción a lo dispuesto en el Artículo N°126 del reglamento de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Se presentó reclamo de multa administrativa ante el Décimo Séptimo Juzgado Civil de Santiago, autos ROL N°11251-2005.

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 condenada a pagar fue de UF225 más reajustes e intereses, lo que de acuerdo a liquidación practicada por el tribunal ascendió a un monto total de UF407,66 que se pagó por la corredora en su equivalente en pesos. Juicio se encuentra terminado.

Servicio de Impuestos Internos

Al 31 de marzo de 2014:

No existen sanciones que revelar.

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(24) Sanciones, continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

- (b) Con fecha 1 de abril de 2013 se recibió giro por parte del Servicio de Impuestos internos, según folio 110521755, por rectificación de la Declaración Jurada 1818 “Declaración Jurada Anual sobre Cesión y Enajenación de cuotas, liquidación o disminución de capital de fondos y reparto de beneficios ,efectuados por cuenta de terceros, en fondos de inversión nacionales de la Ley N°18.815/89, y en Fondos Mutuos según el Artículo N°17 del DL N°1.328/76, no acogidos al Artículo 42 bis y 57 bis de la Ley de la Renta”. Con fecha 29 de abril de 2013 fue pagada la suma de \$4.008 por esta multa.

CCLV Contraparte Central

Al 31 de marzo de 2014:

N°	Fecha	Situación	Sanción aplicada
1	13-02-2014	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento	Carta amonestación
N°	Fecha	Situación	Multa aplicada
-	-	-	0 UF

Al 31 de diciembre de 2013:

N°	Fecha	Situación	Sanción aplicada
1	16-01-2013	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento	Carta amonestación
2	20-06-2013	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	Carta amonestación
3	01-10-2013	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	Carta amonestación
4	20-12-2013	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	Carta amonestación
N°	Fecha	Situación	Multa aplicada
1	20-06-2013	Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.	5 UF
2	07-10-2013	Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de verificación.	50 UF

SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013

(25) Hechos relevantes

De acuerdo a lo establecido en las normas de Carácter General N°16 y N° 314, y de la Circular 2007, todas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y para efectos del artículo 68 de la ley 18.045, con fecha 31 de marzo de 2014, se informa a la SVS que en sesión de Directorio celebrada con fecha 27 de marzo de 2014, se designó a don Robin Plumb, como ejecutivo Principal, en virtud que será un asesor del Directorio y de la Alta Administración de esta sociedad.

Con fecha 8 de enero de 2014, se celebró Junta Extraordinaria de accionistas en las oficinas de la sociedad, en virtud de la cual se acordó aumentar el número de Directores de la sociedad de 3 a 5 miembros, modificándose en consecuencia los estatutos sociales para reflejar este acuerdo. Se acordó designar como miembros del Directorio en forma provisoria a los señores Carlos Escobar Silva, Juan Matamoros, Gerry Moylan, Rodolfo Martínez Pino y David Sauer, quienes no podrán ejercer sus funciones sino a partir de la fecha que corresponda a la última inscripción en el Registro de Personas Acreditadas en el conocimiento de intermediación de valores de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°295 de la Superintendencia de Valores y Seguros y en el Reglamento para la Acreditación de Conocimientos de Intermediación de Valores elaborado por las tres bolsas de valores del país. Los miembros provisorios del Directorio que se designaron, una vez acreditados, durarán en sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

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

(26) Hechos posteriores

Con fecha 21 de abril de 2014, se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas en las oficinas de la sociedad, se procedió a la elección del Directorio compuesto por 5 miembros, con el objeto de poder tener a firme la modificación estatutaria acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 8 de enero de 2014. Se designó como miembros del Directorio de la sociedad a los señores Carlos Escobar Silva, Juan Matamoros, Luis Alberto Cancino Castro, Rodolfo Martínez Pino y David Sauer, todos ellos inscritos en el Registro de Personas Acreditadas en el Conocimiento de Intermediación de Valores, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°295 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en calidad de Directores.

Para dar cumplimiento a lo establecido en los artículos Nos. 30 y 31 de la Ley N°18.045, con fecha 21 de abril de 2014 la sociedad tomó Boleta de garantía N°420000955662Serie A, N°0139403, equivalente a UF20.000, cuya vigencia cubre el período 21 de abril de 2014 al 21 de abril de 2015.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de marzo de 2013 y la fecha de misión 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