



Scotiabank

**LIQUIDEZ Y DESCALCE
DE PLAZOS**

- *Política de liquidez*
- *Situación de liquidez*

31 de Diciembre de 2011

POLÍTICA DE LIQUIDEZ

Las políticas establecidas Scotiabank Chile para un adecuado manejo de la liquidez se basan en las disposiciones de la casa matriz (Bank of Nova Scotia), en la normativa Chilena y las mejores prácticas de administración de riesgos financieros.

Las políticas se orientan en asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, acorde a la escala y riesgo de sus operaciones, tanto en condiciones normales de operación como en situaciones excepcionales, entendiéndose estas últimas como aquellas en las que los flujos de caja o efectivo puedan alejarse sustancialmente de lo esperado, por efectos de cambios no previstos en las condiciones generales del mercado o en la situación particular de la institución. Tales políticas buscan, por una parte, disponer de una estructura de pasivos diversificada tanto en plazos como en los oferentes de fondos, como también una sana distribución de los mismos respecto de los plazos comprometidos.

Los principios fundamentales de Scotiabank Chile para la administración de liquidez son:

1. Equilibrar los objetivos estratégicos de liquidez con los objetivos corporativos de rentabilidad, implementando estrategias de inversión y financiamiento eficientes respecto de nuestros competidores relevantes.
2. Establecer políticas congruentes con la planificación estratégica de Scotiabank Chile, con el apetito por riesgo de la institución y con la regulación interna y externa atinente.
3. Conducir el negocio con apego a las políticas y procedimientos establecidos en conjunto con Bank of Nova Scotia, y en el marco de las normas vigentes.
4. Separar la responsabilidad de las actividades de negociación, medición y control, para que sean ejecutadas y reportadas con suficiente independencia.
5. Definir métodos de medición que capturen todas las fuentes materiales de riesgo y reflejen el comportamiento efectivo de los flujos de caja esperados.
6. Comunicar oportunamente la situación de liquidez a la alta dirección y a todas las instancias relevantes en el proceso de toma de decisiones.
7. Mantener una cantidad suficiente de activos líquidos de alta calidad, libres de cualquier compromiso, para satisfacer las necesidades diarias de liquidez y/o fondeo.
8. Mantener un Plan de Contingencia de Liquidez que considere diferentes escenarios de estrés.
9. Evaluar y mejorar continuamente la política de gestión liquidez, en cuanto a los enfoques de medición, estructura de límites y procedimientos implementados, a fin de responder a las necesidades de un entorno comercial y financiero dinámico.

El Directorio como principal responsable de la gestión de riesgos se pronuncia a lo menos una vez al año sobre la Política de Administración de Liquidez. El Comité de Activos y Pasivos, presidido por el Gerente General, supervisa continuamente los aspectos esenciales sobre la materia.

Modelos de Medición de Riesgo

Scotiabank Chile controla principalmente su exposición a los riesgos de liquidez mediante un enfoque de descalce de plazos contractual. Además cuenta con herramientas complementarias que permiten gestionar la concentración en activos y pasivos respecto de fuentes, contrapartes plazos y monedas.

Con respecto a la medición de los descalces a plazo Scotiabank separa sus exposiciones en dos grandes grupos de monedas;

- Moneda local: comprende las operaciones denominadas en moneda nacional, incluyendo monedas revalorizadas bajo las unidades de reajustabilidad locales.
- Moneda extranjera: comprende las operaciones denominadas en alguna moneda extranjera o cuya liquidación sea en moneda extranjera.

Las mediciones reportan los descalces hasta un horizonte de 120 días, incluyendo los flujos provenientes de operaciones con derivados financieros. Adicionalmente, la institución proyecta los movimientos de los flujos de ingresos y egresos para determinar los descalces de los próximos 10 días.

Límites Internos

Los límites definidos en Scotiabank Chile son los siguientes:

- a) El flujo de egresos neto acumulado hasta 10 días para todas las monedas combinadas, no podrá superar los MM\$190.000. Este requisito deberá cumplirse también individualmente en pesos (CLP) y dólares (USA). Asimismo, conjuntamente para el resto de las monedas extranjeras el déficit de caja acumulado no podrá superar los MM\$25.000.
- b) El flujo de egresos neto acumulado hasta 30 días para todas las monedas combinadas, no podrá superar 0,9 veces el capital básico. Este requisito deberá cumplirse también individualmente en pesos (CLP) y dólares (USD). Asimismo, conjuntamente para el resto de las monedas extranjeras el déficit de caja acumulado no podrá superar 0,1 veces el capital básico.
- c) El flujo de egresos neto acumulado hasta 90 días para todas las monedas combinadas, no podrá superar 1,8 veces el capital básico. Este requisito deberá cumplirse también individualmente en pesos (CLP) y dólares (USA). Asimismo, conjuntamente para el resto de las monedas extranjeras el déficit de caja acumulado no podrá superar 0,2 veces el capital básico.

Controles

Los modelos anteriores, son adecuados a los productos y mercados en que el banco opera, proveyendo una gestión acorde a la totalidad de sus riesgos.

Estado trimestral de situación individual de liquidez

Información al 31 de Diciembre de 2011

Conforme a Normas Financieras capítulo III B.2 del Banco Central de Chile, Situación de Liquidez.



Situación de Liquidez Riesgos de Mercado

Información referida al 31/dic/2011

Moneda Nacional

| Descalces | | | | Consumos | | | Margen Disponible | | |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------|---------|---------|-------------------|---------|---------|
| Base Contractual | 7 Días | 30 Días | 90 Días | 7 Días | 30 Días | 90 Días | 7 Días | 30 Días | 90 Días |
| Egresos | 1,078,326 | 1,659,964 | 2,737,796 | | | | | | |
| Ingresos | 1,012,502 | 1,334,276 | 1,889,400 | | | | | | |
| Descalce | - 65,823 | - 325,688 | - 848,396 | | | | | | |

Moneda Extranjera

| Descalces | | | | Consumos | | | Margen Disponible | | |
|------------------|----------------|----------------|-----------------|----------|---------------|---------|-------------------|----------------|---------|
| Base Contractual | 7 Días | 30 Días | 90 Días | 7 Días | 30 Días | 90 Días | 7 Días | 30 Días | 90 Días |
| Egresos | 130,403 | 270,903 | 539,247 | | | | | | |
| Ingresos | 126,396 | 264,332 | 462,500 | | | | | | |
| Descalce | - 4,007 | - 6,571 | - 76,746 | | - 0.01 | | | 561,284 | |

Monedas Consolidadas

| Descalces | | | | Consumos | | | Margen Disponible | | |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|
| Base Contractual | 7 Días | 30 Días | 90 Días | 7 Días | 30 Días | 90 Días | 7 Días | 30 Días | 90 Días |
| Egresos | 1,208,729 | 1,930,867 | 3,277,042 | | | | | | |
| Ingresos | 1,138,899 | 1,598,608 | 2,351,900 | | | | | | |
| Descalce | - 69,830 | - 332,260 | - 925,142 | | - 0.59 | - 0.81 | | 235,596 | 210,569 |

Cifras en Millones de Pesos Chilenos

| | |
|------------------|-----------|
| Capital Básico | 567,856 |
| 2 Capital Básico | 1,135,711 |

Observaciones:

- El Descalce de Activos y Pasivos a 30 días se mide sobre la base de una vez el Capital Básico
- El Descalce de Activos y Pasivos a 90 días se mide sobre la base de dos veces el Capital Básico