



SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.  
Estados Financieros

**31 de diciembre de 2016 y de 2015**  
**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

# DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## **Al Accionista y Directorio de Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A (una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros a fin de que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Sociedad para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

## Otros asuntos

La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (nota 20) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, de acuerdo con lo exigido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la revisión de los estados financieros.

Lima, Perú

22 de febrero de 2017

Refrendado por:

Sussy Sánchez A. (Socia)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28789

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

# Estados Financieros

**31 de diciembre de 2016 y de 2015**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 30

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7,083,803	5,813,821
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		11,125	11,125
Cuentas por cobrar comerciales	6	725,073	1,163,708
Otras cuentas por cobrar	7	480,325	104,800
<b>Total activo corriente</b>		<b>8,300,326</b>	<b>7,093,454</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activo por impuesto a las ganancias diferido	13	2,656,168	2,261,021
Otras cuentas por cobrar	7	12,998,006	13,513,508
Inversiones disponibles para la venta	8	54,473,311	55,071,547
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	61,651	74,959
Intangibles		368,806	345,247
<b>Total activo no corriente</b>		<b>70,557,942</b>	<b>71,266,282</b>
<b>Total activo</b>		<b>78,858,268</b>	<b>78,359,736</b>
<b>Cuentas de control y responsabilidad deudoras por intermediación de terceros y por cuenta propia</b>	20	<b>3,984,469,664</b>	<b>3,573,186,688</b>

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	135,023	180,917
Otras cuentas por pagar	11	781,690	1,034,757
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	2,047,571	2,061,568
<b>Total pasivo</b>		<b>2,964,284</b>	<b>3,277,242</b>
<b>Patrimonio</b>			
	14		
Capital emitido		21,697,186	21,697,186
Otras reservas de capital		3,769,834	2,832,072
Otras reservas en el patrimonio		21,976,539	22,407,217
Resultados acumulados		28,450,425	28,146,019
<b>Total patrimonio</b>		<b>75,893,984</b>	<b>75,082,494</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>78,858,268</b>	<b>78,359,736</b>
<b>Cuentas de control y responsabilidad acreedoras por intermediación de terceros y por cuenta propia</b>	20	<b>3,984,469,664</b>	<b>3,573,186,688</b>

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte de estos estados financieros.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos operacionales:			
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores		5,340,436	7,388,366
Venta de valores propios	8(c)	336,230,455	14,282,838
Intereses y dividendos	8(a)	3,165,532	1,191,722
		<b>344,736,423</b>	<b>22,862,926</b>
Costos operacionales:			
Costo de enajenación de valores propios	8(c)	(336,245,794)	(3,333,363)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>8,490,629</b>	<b>19,529,563</b>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	15	(3,548,203)	(3,568,353)
Gastos de ventas	16	(4,400,905)	(5,954,238)
Otros ingresos, neto		551,689	93,228
		<b>(7,397,419)</b>	<b>(9,429,363)</b>
<b>Utilidad de operación</b>		<b>1,093,210</b>	<b>10,100,200</b>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	17	106,132	216,416
Gastos financieros		(2,546)	(156)
Diferencia de cambio, neta	4.A	(33,607)	706,239
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>1,163,189</b>	<b>11,022,699</b>
Impuesto a las ganancias corriente	18	(148,682)	(1,517,110)
Impuesto a las ganancias diferido	13	227,661	(127,969)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>1,242,168</b>	<b>9,377,620</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponible para la venta		(430,678)	(8,555,509)
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>(430,678)</b>	<b>(8,555,509)</b>
<b>Total resultados y otros resultados integrales del año</b>		<b>811,490</b>	<b>822,111</b>

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte de estos estados financieros.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En soles</i>	<b>Número de Acciones comunes</b>	<b>Capital emitido (nota 14.A)</b>	<b>Otras reservas de capital (nota 14.B)</b>	<b>Otras reservas en el patrimonio (nota 14.C)</b>	<b>Resultados acumulados (nota 14.D)</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>21,697,186</b>	<b>21,697,186</b>	<b>2,749,008</b>	<b>30,962,726</b>	<b>20,899,034</b>	<b>76,307,954</b>
Resultado integral del año:						
Utilidad neta	-	-	-	-	9,377,620	9,377,620
Otros resultados integrales:						
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	(8,555,509)	-	(8,555,509)
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8,555,509)</b>	<b>9,377,620</b>	<b>822,111</b>
Transferencia a reserva legal	-	-	83,064	-	(83,064)	-
Pago de dividendos del año 2014	-	-	-	-	(2,047,571)	(2,047,571)
<b>Total transacciones con propietarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83,064</b>	<b>-</b>	<b>(2,130,635)</b>	<b>(2,047,571)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>21,697,186</b>	<b>21,697,186</b>	<b>2,832,072</b>	<b>22,407,217</b>	<b>28,146,019</b>	<b>75,082,494</b>
Resultado integral del año:						
Utilidad neta	-	-	-	-	1,242,168	1,242,168
Otros resultados integrales:						
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	(430,678)	-	(430,678)
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(430,678)</b>	<b>1,242,168</b>	<b>811,490</b>
Transferencia a reserva legal	-	-	937,762	-	(937,762)	-
<b>Total transacciones con propietarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>937,762</b>	<b>-</b>	<b>(937,762)</b>	<b>-</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>21,697,186</b>	<b>21,697,186</b>	<b>3,769,834</b>	<b>21,976,539</b>	<b>28,450,425</b>	<b>75,893,984</b>

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte de estos estados financieros.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobranza de comisiones y servicios	8,157,274	9,732,971
Cobranza por venta de valores propios	336,245,725	2,935,471
Pago por la compra de valores propios	(336,245,725)	(2,934,882)
Pago a proveedores	(3,515,044)	(4,302,227)
Pago a relacionadas	(798,234)	(710,195)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(2,948,892)	(4,597,018)
Pago de tributos	(2,109,356)	(2,574,631)
Otros ingresos pago, neto	2,791,664	1,649,454
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>1,577,412</b>	<b>(801,057)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(20,623)	(25,701)
Adquisición de activos intangibles	(284,966)	(239,881)
Adquisición de inversión	-	(3,066,000)
Venta de inversiones	-	6,371,076
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(305,589)</b>	<b>3,039,494</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-	(2,001,901)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(2,001,901)</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	1,271,823	236,536
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo mantenido	(8,400)	412,188
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	5,570,967	4,922,243
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<b>6,834,390</b>	<b>5,570,967</b>
<b>Transacciones que no generan flujos de efectivo:</b>		
Ganancia no realizada, neto de impuestos a las ganancias diferido	(430,678)	(8,555,509)

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte de estos estados financieros.



## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### **1. Identificación y Actividad Económica**

#### **A. Antecedentes**

Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Sociedad), es una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A., la cual posee el 100% de participación en el capital de la Sociedad. La Sociedad inició sus operaciones en julio de 1993, bajo la denominación social de Wiese Sociedad Agente de Bolsa. El domicilio legal de la Sociedad es Calle Andrés Reyes N° 489 piso 8, San Isidro.

#### **B. Actividad Económica**

El objeto social de la Sociedad es dedicarse en forma exclusiva a actuar como sociedad agente de bolsa en el mercado de valores, realizando operaciones de compra y venta, por cuenta de terceros y/o por cuenta propia; de valores que se negocian en el mercado bursátil y extrabursátil y prestar asesoría en materia de valores y operaciones bursátiles a inversionistas nacionales y extranjeros, entre otras actividades relacionadas con operaciones de intermediación financiera y similares.

Las actividades de la Sociedad están normadas por la Ley del Mercado de Valores, Decreto Legislativo N° 861 (en adelante la Ley), normas relativas al mercado bursátil de valores y productos emitidas por la Bolsa de Valores de Lima S.A. (en adelante BVL) y demás normas reglamentarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante SMV, antes CONASEV). Asimismo, la Sociedad está sujeta al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución SMV N° 034-2015-SMV/01 de fecha 15 de diciembre de 2015 vigente a partir del 31 de diciembre de 2016, el cual deroga el Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado mediante Resolución CONASEV N° 045-2006-EF/94.10.

La Sociedad tiene con Scotiabank Perú S.A.A. un contrato de soporte general de administración y de custodia de valores, y ha registrado, durante los ejercicios 2016 y 2015, gastos por estos servicios por S/ 538,237 y S/ 475,805, respectivamente, que se incluyen en los rubros gastos de administración y gastos de ventas del estado de resultados y otros resultados integrales dentro de la línea de servicios prestados por terceros (notas 15 y 16, respectivamente).

#### **C. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 23 enero de 2017 y serán presentados al Directorio para su aprobación y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas de fecha 15 de abril de 2016.

### **2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

#### **A. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2016.

#### **B. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### **C. Bases de medición**

Los estados financieros de la Sociedad surgen de los registros de la contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, con excepción de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados y las inversiones disponibles para la venta, que se presentan a valor razonable.

### **D. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros se presentan en soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### **E. Estimados y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y juicios realizados 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.

Las principales estimaciones contables se refieren a:

- La provisión de cobranza dudosa (notas 3.B y 7).
- La vida útil de instalaciones, mobiliario y equipo (notas 3.D y 9).
- La vida útil de intangibles (nota 3.E).
- El impuesto a las ganancias corriente y diferido (notas 3.L y 13).

Jerarquía del valor razonable: La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según la jerarquía o categoría de la técnica de valuación utilizada por determinar y registrar, en los casos aplicables, el valor razonable de los mismos. Esta clasificación tiene tres niveles que se describen a continuación:

Nivel 1: Cuando se utilizan precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Cuando se utilizan técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Cuando se utilizan técnicas de valuación en las que no existe información observable de mercado.

El nivel en la jerarquía del valor razonable es determinado en su totalidad en base al "input" o dato utilizado para la medición del valor razonable en conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieran ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como 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 Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### **3. Principales Principios y Prácticas Contables**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **A. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

#### **B. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta y cuentas por pagar diversas (excepto pasivos tributarios y provisiones).

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

Todos los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

#### ***i. Clasificación y medición posterior***

##### ***Activos financieros***

##### ***▪ Préstamos y cuentas por cobrar:***

La Sociedad mantiene en esta clase: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de la estimación de pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, cuando es aplicable.

El efectivo comprende el efectivo disponible, las cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo menores a tres meses.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Sociedad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### ▪ ***Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:***

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha de estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas de los activos financieros clasificados en esta categoría son reconocidas en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### ▪ ***Inversiones disponibles para la venta:***

Las inversiones disponibles para la venta se han adquirido para mantenerlas por un tiempo indefinido.

Después del reconocimiento inicial al costo, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominada "resultados no realizados", hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transferirán a los resultados del año.

El valor estimado de mercado es determinado principalmente de acuerdo con la cotización bursátil.

Los dividendos en efectivo ganados durante el tiempo en que se mantienen las inversiones disponibles para la venta, son reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

## ***Pasivos financieros***

### ▪ ***Otros pasivos financieros:***

La Sociedad mantiene en esta categoría a las cuentas por pagar (sin incluir tributos y provisiones).

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Sociedad forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Sociedad tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado.

## ***ii. Baja de activos y pasivos financieros***

### ***Activos financieros:***

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Sociedad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### ***Pasivos financieros:***

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

### ***iii. Compensación de instrumentos financieros***

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### ***iv. Deterioro de activos financieros***

La Sociedad evalúa al final de cada ejercicio la existencia de evidencia objetiva que conlleve a concluir el deterioro de un activo o un grupo de activos financieros.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") y si dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Sociedad la revierte con abono a resultados.

## **C. Operaciones de intermediación bursátil por cuenta de terceros**

La Sociedad realiza operaciones de intermediación bursátil que efectúa por cuenta de sus comitentes.

Las transferencias de fondos efectuadas por los clientes por operaciones de compra/venta efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil originan partidas en el estado de situación financiera sólo si cumplen con las definiciones de activo (cuentas por cobrar) y pasivo (cuentas por pagar), de lo contrario, dichos saldos se encuentran más apropiadamente presentados en cuentas de control. Sólo se reconoce una cuenta por cobrar y cuenta por pagar cuando al vencimiento de estas operaciones se mantengan pendientes de cancelación o si la Sociedad por algún tema operativo no dispone oportunamente de los fondos transferidos por el comitente, pero siendo éste de reconocida solvencia, es cubierto por la Sociedad en el importe equivalente a la compra de valores encargada, mediante el otorgamiento de un préstamo que es regularizado casi de inmediato.

Debido a que la Sociedad sólo administra los fondos de los comitentes con carácter fiduciario, ya que no puede disponer de dichos recursos y existe el compromiso de devolverlos a los comitentes, estos recursos no son de la entidad y son registrados en cuentas de control (nota 20).

Las transacciones pendientes de liquidación por parte de CAVALI se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### **D. Instalaciones, mobiliario y equipo**

#### ***Reconocimiento y medición***

La Sociedad aplica el modelo del costo para la medición de sus instalaciones, mobiliario y equipo, los cuales están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las instalaciones, mobiliario y equipo se reconocen en el momento de su recepción, cuando el proveedor le ha transferido a la Sociedad todos los riesgos y beneficios inherentes a dichos activos.

El costo de instalaciones, mobiliario y equipo comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de instalaciones, mobiliario y equipo sólo se reconocen como activo cuando sea probable que la Sociedad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones afectan a los resultados del periodo en que se incurren.

#### ***Depreciación***

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas por la Gerencia:

	<b>Años</b>
Instalaciones	10
Mobiliario, equipos, muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma anual por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, mobiliario y equipo.

#### ***Retiro***

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### **E. Activos intangibles**

Los activos intangibles están representados por software de computadoras que se amortizan por el método de línea recta en el plazo de 10 años. Son registrados inicialmente a su costo de adquisición y son posteriormente medidos a su costo menos la amortización acumulada.

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### **F. Pérdida por deterioro**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados y otros resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta diferido. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro del activo en la Sociedad.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han identificado indicadores de deterioro de activos en la Sociedad.

### **G. Beneficios a los empleados**

#### ***Gratificaciones***

La Sociedad reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el Perú; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

#### ***Compensación por tiempo de servicios***

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Sociedad corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios anual del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Sociedad no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

#### ***Vacaciones***

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

### **H. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

### **I. Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

### **J. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos cuando se realizan las operaciones de intermediación bursátil, mediante la generación y aceptación de las pólizas de operaciones por parte de los clientes.

Los ingresos por venta de valores y su costo se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Sociedad.

Los dividendos se reconocen cuando éstos son declarados.

Los costos y gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente en el momento en que se perciben o paguen.

### **K. Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

### **L. Impuesto a las ganancias**

El impuesto a las ganancias corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Sociedad (nota 18).

El impuesto a las ganancias diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente a la fecha en que se estime que el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se cancele (nota 13).

Los impuestos a las ganancias diferidos activo y pasivo se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. El impuesto a las ganancias diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el impuesto a las ganancias diferido activo pueda utilizarse.

### **M. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Sociedad usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### **N. Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de presentación de este estado financiero, se considera el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, excepto por el disponible restringido sobre depósitos bancarios para el cumplimiento de compromisos contractuales.



## SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### O. Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero son aplicables a los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que podrían ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

  

<b>Enmiendas a NIIF</b>	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12 – Impuesto a las Ganancias – Reconocimiento de activo diferido activo por Perdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Gerencia de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

### 4. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Sociedad se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de la Sociedad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**A. Riesgo de mercado****i. Riesgo de tipo de cambio**

Las actividades de la Sociedad, en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

<i>En dólares estadounidenses</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,060,317	1,261,831
Cuentas por cobrar comerciales	83,337	182,585
	<b>1,143,654</b>	<b>1,444,416</b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar	(18,364)	(13,057)
	<b>(18,364)</b>	<b>(13,057)</b>
<b>Posición activa, neta</b>	<b>1,125,290</b>	<b>1,431,359</b>

Dichos saldos han sido expresados en soles (S/) a los siguientes tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigentes al 31 de diciembre:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
1 US\$ - Tipo de cambio compra - (activos)	3.352	3.408
1 US\$ - Tipo de cambio venta - (pasivos)	3.360	3.413

En el año 2016, la Sociedad registró ganancias por diferencia de cambio de S/ 4,548,986 (S/ 3,296,610 en el año 2015) y pérdidas por diferencia de cambio de S/ 4,582,593 (S/ 2,590,371 en el año 2015), las cuales se presentan netas en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Según el cuadro siguiente, si se hubiera revaluado/devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del año antes de impuestos hubiera disminuido/incrementado como sigue:

<b>Análisis de sensibilidad</b>	<b>Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)</b>	<b>En soles</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Devaluación	5	188,591	243,900
Devaluación	10	377,183	487,801
Revaluación	5	(188,591)	(243,900)
Revaluación	10	(377,183)	(487,801)

**ii. Riesgo de tasa de interés**

Como la Sociedad no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Sociedad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia de la Sociedad no tiene exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

## SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### iii. Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados y disponibles para la venta. La Sociedad realiza pruebas de sensibilidad de variación de 10, 20, 30 por ciento en la fluctuación de los precios de mercado de sus inversiones. La sensibilidad en el precio y las ganancias o pérdidas no realizadas que afectan el patrimonio y resultados se presentan a continuación:

<b>Impacto en patrimonio (neto del impuesto a las ganancias)</b>	<i>En soles</i>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
+/- 10%	+/-3,920,804	+/-3,963,877
+/- 20%	+/-7,841,608	+/-7,927,754
+/- 30%	+/-11,762,412	+/-11,891,630

<b>Impacto en resultados (neto del impuesto a las ganancias)</b>	<i>En soles</i>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
+/- 10%	+/- 152,476	+/- 154,151
+/- 20%	+/- 304,951	+/- 308,302
+/- 30%	+/- 457,427	+/- 462,452

### B. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Sociedad haya efectuado operaciones. Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito son principalmente sus depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales e inversiones disponibles para la venta.

Con respecto a los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el 99% del saldo total se encontraba en Scotiabank Perú S.A.A., su accionista.

Con respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia reduce este riesgo al mantener fondos restringidos en cuentas corrientes, depositados por los comitentes (registrados en cuentas de orden) que garantiza el cumplimiento de operaciones bursátiles.

Con respecto de las inversiones disponibles para la venta, éstas comprenden principalmente las inversiones en acciones de CAVALI S.A.I.C.L.V. y de Bolsa de Valores de Lima S.A. entidades líquidas que frecuentemente declaran dividendos y que son operadores relevantes del mercado de valores.

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene concentración que representa un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. La magnitud de la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por los saldos contables mantenidos en dichos rubros.

### C. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus compromisos de pago frente a terceros. La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre sus requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes y depósitos a plazo que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez, a fin de mantener un adecuado calce con respecto de sus pasivos.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos corrientes y están respaldados con los flujos de ingresos provenientes del efectivo y equivalente al efectivo. Las cuentas por pagar se conforman principalmente por cuentas por pagar comerciales, diversas, remuneraciones, tributos y otras contribuciones por pagar.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

**D. Administración del riesgo del capital**

El objetivo de la Sociedad al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital y cumplir con los requerimientos mínimos de capital exigidos por la SMV.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas o emitir nuevas acciones entre otras medidas.

La Sociedad monitorea su capital sobre la base del cumplimiento de los ratios exigidos por la SMV.

**5. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Caja	275	477
Depósito de ahorro (a)	271,540	433,513
Cuenta corriente (a)	6,562,575	5,136,977
Fondo sujeto a restricción (b)	193,965	187,406
Fondo de liquidación CAVALI	55,448	55,448
	<b>7,083,803</b>	<b>5,813,821</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Sociedad mantiene saldos en cuentas de ahorro y cuenta corriente que son de libre disponibilidad, están denominados en moneda nacional y extranjera.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se presenta un fondo sujeto a restricción como parte de la garantía mínima que exige la SMV para poder coberturar las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores de Lima.

De acuerdo con la información que suministran las clasificadoras de riesgo internacional la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo (depósitos de ahorro y cuentas corrientes) de la Sociedad se presenta como sigue:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Depósitos en bancos:		
Clasificación A+	6,794,447	5,492,384
Clasificación A	39,668	78,106
	<b>6,834,115</b>	<b>5,570,490</b>

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**6. Cuentas por Cobrar Comerciales**

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Clientes por cobrar (a)	232,529	236,414
Comitentes deudores (b)	437,938	163,695
Comisiones por cobrar	42,923	762,653
Por intermediación y otros	6,823,912	19,307,876
	<b>7,537,302</b>	<b>20,470,638</b>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar por intermediación y otros	(6,812,229)	(19,306,930)
	<b>725,073</b>	<b>1,163,708</b>

- (a) Corresponde a servicios pendientes de cobro diferentes al giro principal de la Sociedad.
- (b) Corresponden a operaciones vencidas pendientes de cobrar a clientes, las cuales fueron cubiertos por la Sociedad antes de su vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados al 31 de diciembre, fue el siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	19,306,930	16,930,243
Adiciones del año	25,811	18,415
Deducciones del año (a)	(12,245,689)	(9,537)
Diferencia de cambio	(274,824)	2,367,809
<b>Saldo final</b>	<b>6,812,229</b>	<b>19,306,930</b>

- (a) En 2016, corresponde principalmente a castigos por S/ 12,242,081 realizados en el periodo por inviabilidad de cobranza, según opinión de los asesores legales de la Sociedad. Así también incluye recuperaciones de saldos de clientes morosos.

La Gerencia de la Sociedad estima que la provisión para cobranza dudosa es suficiente para cubrir las pérdidas incurridas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

**7. Otras Cuentas por Cobrar**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos financieros:</b>		
Diversas	480,325	104,800
<b>Activos no financieros:</b>		
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	11,648,024	11,796,706
ITAN por recuperar	1,349,982	1,716,802
	<b>13,478,331</b>	<b>13,618,308</b>
Vencimiento:		
Corriente	480,325	104,800
No corriente	12,998,006	13,513,508
	<b>13,478,331</b>	<b>13,618,308</b>

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

En opinión de la gerencia, los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias y el ITAN, se aplicarán en un plazo mayor a doce meses.

**8. Inversiones Disponibles para la Venta**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>Costo</b>		<b>Ganancia no realizada</b>		<b>Valor en libros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Acciones						
Bolsa de Valores de Lima – BVL (a)	32,495,741	32,495,741	21,959,781	22,558,000	54,455,522	55,053,741
Otros	214	231	(126)	(127)	88	104
	<b>32,495,955</b>	<b>32,495,972</b>	<b>21,959,655</b>	<b>22,557,873</b>	<b>54,455,610</b>	<b>55,053,845</b>
Certificado participación:						
Bolsa de Productos de Lima (b)	-	-	-	-	226,990	226,990
Edificaciones Macrocomercio	-	-	-	-	21,647	21,647
En asociaciones agentes de bolsa	-	-	-	-	11,875	11,875
	-	-	-	-	<b>260,512</b>	<b>260,512</b>
Provisión por fluctuación de valores (b)	-	-	-	-	(242,810)	(242,810)
	-	-	-	-	<b>17,702</b>	<b>17,702</b>
	-	-	-	-	<b>54,473,311</b>	<b>55,071,547</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Sociedad posee 14,919,321 y 5,856,781 acciones de la Clase "A" y tienen una cotización de S/ 3.65 y S/ 9.40 por acción, respectivamente.

Asimismo, durante el año 2016, la BVL ha repartido dividendos en efectivo a la Sociedad por S/ 3,063,731 (S/ 1,127,884 en el año terminado el 31 de diciembre de 2015), los cuales se encuentran registrados como ingresos por dividendos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene en garantía acciones de la BVL por S/ 586,708 en favor de la SMV (S/ 586,708 al 31 de diciembre de 2015).

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los Certificados de Participación en la Bolsa de Productos de Lima se encuentran totalmente provisionados. Asimismo, por Resolución CONASEV N° 059-2005-EF/94.10, se retiró de oficio la autorización de funcionamiento de la Bolsa de Productos de Lima por insuficiencia patrimonial, por lo que su autorización de funcionamiento como bolsa de productos quedó revocada de pleno derecho, de conformidad con lo establecido en la Resolución CONASEV N° 097-2004-EF/94.10.
- (c) La Sociedad tiene entre sus principales actividades la compra y venta de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y extrabursátil. En el año 2016, la Sociedad ha reactivado la autorización como intermediario de compra de letras del tesoro público negociando durante el año el importe de S/ 334,073,400, los cuales fueron vendidos inmediatamente.

En el año 2016, la Sociedad ha obtenido como resultado neto de la compra y venta de valores propios de rueda una pérdida de S/ 15,339 (ganancia neta por S/ 10,949,475 en el año 2015). En el 2015, la ganancia neta por las actividades la compra y venta de valores, comprende principalmente una ganancia por S/ 10,948,900, obtenida en el intercambio de las acciones de CAVALI por acciones de la BVL, de acuerdo a la oferta pública de intercambio aprobada por la Superintendencia del Mercado de Valores.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**9. Instalaciones, Mobiliario y Equipo**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>Saldo al 31.12.15</b>	<b>2016</b>	
		<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31.12.16</b>
Costo:			
Instalaciones	344,369	12,974	357,343
Mobiliario y equipos	488,739	1,277	490,016
Muebles y enseres	420,465		420,465
Equipos de cómputo	1,476,250	6,372	1,482,622
	<b>2,729,823</b>	<b>20,623</b>	<b>2,750,446</b>
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	339,042	1,179	340,221
Mobiliario y equipos	466,160	5,058	471,218
Muebles y enseres	419,790	675	420,465
Equipos de cómputo	1,429,872	27,019	1,456,891
	<b>2,654,864</b>	<b>33,931</b>	<b>2,688,795</b>
	<b>74,959</b>		<b>61,651</b>
		<b>2015</b>	
<i>En soles</i>	<b>Saldo al 31.12.14</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31.12.15</b>
Costo:			
Instalaciones	344,369	-	344,369
Mobiliario y equipos	477,056	11,683	488,739
Muebles y enseres	420,465	-	420,465
Equipos de cómputo	1,462,232	14,018	1,476,250
	<b>2,704,122</b>	<b>25,701</b>	<b>2,729,823</b>
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	338,398	644	339,042
Mobiliario y equipos	461,521	4,639	466,160
Muebles y enseres	419,262	528	419,790
Equipos de cómputo	1,398,777	31,095	1,429,872
	<b>2,617,958</b>	<b>36,906</b>	<b>2,654,864</b>
	<b>86,164</b>		<b>74,959</b>

**10. Cuentas por Pagar Comerciales**

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar comerciales incluyen principalmente las retribuciones por pagar a la BVL y a CAVALI por S/ 46,786 y S/ 22,012, respectivamente (S/ 26,871 y S/ 52,273, respectivamente al 31 de diciembre de 2015).

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**11. Otras Cuentas por Pagar**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Cuentas por pagar diversas	11,930	-
<b>Pasivos no financieros:</b>		
Remuneraciones, vacaciones y participaciones	341,013	461,489
Tributos por pagar	362,455	383,980
Provisión para beneficios sociales	38,761	44,578
Cuentas por pagar diversas (a)	27,531	144,710
	<b>781,690</b>	<b>1,034,757</b>

- (a) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente provisiones por multas por S/ 20,440 (S/ 143,600 al 31 de diciembre de 2015).

**12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Los saldos de las cuentas del estado de situación financiera que consideran operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (a)	6,794,447	5,492,384
Otras cuentas por cobrar	-	12,680
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	30	21
	<b>6,794,477</b>	<b>5,505,085</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar (b)	2,047,571	2,047,571
Otros	-	13,997
	<b>2,047,571</b>	<b>2,061,568</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponden a cuentas corrientes y ahorro que la Sociedad mantiene en Scotiabank Perú S.A.A., los cuales generan ingresos financieros por intereses.
- (b) Corresponden a dividendos del año 2015 pendientes de pagar al accionista (nota 14.D).

Durante 2016 y 2015, la Sociedad realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos operacionales	144,818	402,238
Ingresos financieros	99,113	171,334
	<b>243,931</b>	<b>573,572</b>
<b>Gastos:</b>		
Gastos de venta	428,916	346,808
Gastos de administración	287,156	286,805
Gastos financieros	2,529	153
	<b>718,601</b>	<b>633,766</b>



**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**Transacciones y saldos con personal clave:**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 los gastos por remuneraciones del personal clave de la Sociedad ascienden a S/ 1,268,542 y S/ 1,022,420, respectivamente, sobre los cuales no hay saldos pendientes de pago.

**13. Impuesto a las Ganancias Diferido**

El movimiento del impuesto a las ganancias diferido por los años 2016 y 2015, es como sigue:

**Año 2016**

<i>En soles</i>	<b>Saldo al 31.12.15</b>	<b>(Débito) Crédito a patrimonio</b>	<b>(Débito) Crédito a resultados</b>	<b>Por efecto del cambio de tasa (a)</b>	<b>Saldo al 31.12.16</b>
Activo:					
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	28,462	-	3,633	2,981	35,076
Provisión para gastos varios	25,706	-	55	4,264	30,025
Provisión para vacaciones	70,913	-	(14,258)	1,380	58,035
Ganancia de capital por intercambio de acciones	2,041,842	-	122,072	107,534	2,271,448
	<b>2,166,923</b>	<b>-</b>	<b>111,502</b>	<b>116,159</b>	<b>2,394,584</b>
Activo :					
Valuación de acciones BVL	94,098	167,486	-	-	261,584
	<b>94,098</b>	<b>167,486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>261,584</b>
<b>Total activo diferido, neto</b>	<b>2,261,021</b>	<b>167,486</b>	<b>111,502</b>	<b>116,159</b>	<b>2,656,168</b>

**Año 2015**

<i>En soles</i>	<b>Saldo al 31.12.14</b>	<b>(Débito) Crédito a patrimonio</b>	<b>(Débito) Crédito a resultados (a)</b>	<b>Saldo al 31.12.15</b>
Activo:				
Valuación de valores	5,613	-	(5,613)	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	26,042	-	2,420	28,462
Provisión para gastos varios	22,282	-	3,424	25,706
Provisión para vacaciones	123,489	-	(52,576)	70,913
Ganancia de capital por intercambio de acciones	2,117,466	-	(75,624)	2,041,842
	<b>2,294,892</b>	<b>-</b>	<b>(127,969)</b>	<b>2,166,923</b>
Pasivo:				
Valuación de acciones BVL	(1,152,922)	1,247,020	-	94,098
	<b>(1,152,922)</b>	<b>1,247,020</b>	<b>-</b>	<b>94,098</b>
<b>Total activo diferido, neto</b>	<b>1,141,970</b>	<b>1,247,020</b>	<b>(127,969)</b>	<b>2,261,021</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha registrado en los resultados del periodo el efecto resultante de la modificación de las tasas fiscales aplicables a la realización de los activos por impuesto a la renta diferido o aplicables a la cancelación de los pasivos por impuesto a las ganancias diferido, de acuerdo con la tasa correspondiente al periodo en que estos se realizarán o cancelarán según corresponda. Dicho efecto representa un mayor activo por impuesto a las ganancias diferido neto de S/ 116,159 para el periodo 2016 y se presenta en el rubro gastos por impuesto a las ganancias (nota 18.C).

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

### **14. Patrimonio**

#### **A. Capital emitido**

El capital autorizado, suscrito y pagado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 está representado por 21,697,186 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el capital mínimo aportado en efectivo al 31 de diciembre de 2016, requerido para las sociedades agentes de bolsa asciende a S/ 1,912,043 (S/ 1,863,769 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la estructura societaria de la Sociedad es la siguiente:

<b>Porcentaje de participación individual en el capital</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
De 0.01 al 100	1	100%

#### **B. Otras reservas de capital**

Comprende la Reserva Legal que de conformidad con la Ley General de Sociedades del Perú, se constituye transfiriendo, como mínimo el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance el 20% del capital social. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2016, se acordó incrementar la reserva legal en S/ 937,762; en consecuencia, el saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2016 es de S/ 3,769,834.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2015, se acordó incrementar la reserva legal en S/ 83,064; en consecuencia, el saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2015 es de S/ 2,832,072.

#### **C. Otras Reservas de Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, esta partida incluye el mayor valor derivado de la valorización a cotización bursátil de las acciones de la BVL a esa fecha, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido.

#### **D. Resultados acumulados**

En la Junta General de Accionistas celebrado el 15 de abril de 2016 se acordó no distribuir dividendos por el periodo 2015.

En la Junta General de Accionistas celebrado el 14 de abril de 2015 se acordó distribuir dividendos por S/ 2,047,571 los cuales se encuentran pendiente de pago a la fecha.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**15. Gastos de Administración**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cargas de personal	1,375,285	1,867,252
Servicios prestados por terceros	967,808	1,106,497
Tributos	642,685	200,059
Cargas diversas de gestión	437,655	145,978
Provisión por compensación por tiempo de servicios	83,239	92,943
Depreciación y amortización	27,723	26,124
Provisión para litigios	-	129,500
Otras provisiones	13,808	-
	<b>3,548,203</b>	<b>3,568,353</b>

**16. Gastos de Ventas**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cargos de personal	2,682,229	3,951,639
Servicios prestados por terceros	1,363,180	1,531,393
Cargas diversas de gestión	189,154	110,629
Provisión por compensación por tiempo de servicios	125,319	204,203
Depreciación y amortización	37,366	35,210
Tributos	3,657	3,751
Provisión para litigios	-	117,413
	<b>4,400,905</b>	<b>5,954,238</b>

**17. Ingresos Financieros**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intereses sobre depósitos	99,573	194,752
Participación en fondos mutuos	6,559	21,664
	<b>106,132</b>	<b>216,416</b>

**18. Situación Tributaria**

- A. La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la tasa del Impuesto a las Ganancias es de 28 % sobre la renta neta imponible determinada por la Sociedad.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, se modificó a 29.5% la tasa aplicable a las rentas corporativas.

Así, las tasas aplicables al Impuesto a la Renta de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	30.0%
Para los ejercicios 2015 – 2016	28.0%
Para el ejercicio 2017 en adelante	29.5%

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

El referido Decreto estableció además la modificación de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017.

Para el ejercicio 2016 y 2015, la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades aplicable a las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales es de 6.8%.

En resumen, las tasas aplicables al Impuesto a la Renta a los dividendos de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	4.1%
Para los ejercicios 2015 y 2016	6.8%
Para el ejercicio 2017 en adelante	5.0%

- B. Cabe agregar que de acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. Así, en términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Ahora bien, para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- C. La Sociedad al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 ha determinado un impuesto a las ganancias corriente de S/ 148,682 y S/ 1,517,110, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Corriente	(148,682)	(1,517,110)
Efecto por cambio de tasa (nota 13)	116,159	-
	(32,523)	(1,517,110)
Diferido (nota 13)	111,502	(127,969)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>78,979</b>	<b>(1,645,079)</b>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,163,189</b>	<b>100%</b>	<b>11,022,699</b>	<b>100%</b>
Impuesto a las ganancias (teórico)	(325,693)	(28%)	(3,086,356)	(28%)
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido por el cambio de tasa	116,159	9.99%	-	-
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones	288,53	24.80%	1,441,277	13.08%
<b>Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva</b>	<b>78,979</b>	<b>6.79%</b>	<b>(1,645,079)</b>	<b>(14.92%)</b>

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

- D. A partir del ejercicio 2010, se encuentran afectas al Impuesto a la Renta las ganancias de capital proveniente de la enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios efectuados a través de mecanismos centralizados de negociación. A tal efecto, se ha establecido como costo computable el valor de los títulos al cierre del ejercicio gravable 2009 (valor de cotización), costo de adquisición o valor de ingreso al patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento establecido por el Decreto Supremo N° 011-2010-EF.

Respecto a lo anterior, resulta importante mencionar que sólo por el ejercicio 2016 se encontraron exoneradas del Impuesto a la Renta la ganancia de capital obtenida por la enajenación de acciones y demás valores representativos de éstas, siempre que dicha enajenación haya sido negociada a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), previo cumplimiento de determinados requisitos contenidos en la Ley N° 30341.

- E. Cabe indicar que, mediante el Decreto Legislativo N° 1262, publicado el 10 de diciembre de 2016, se estableció la exoneración a partir del 1 de enero 2017 y hasta el 31 de diciembre 2019 de la ganancia de capital obtenida producto de la enajenación de los siguientes valores mobiliarios:

- Acciones comunes y de inversión,
- American Depositary Receipts (ADRs) Y Global Depositary Receipts (GDRs),
- Unidades de Exchange Trade Fund que tenga como subyacente acciones y/o valores representativos de deuda,
- Valores representativos de deuda,
- Certificados de participación en fondos mutuos de inversión en valores,
- Certificados de participación en Fondo de Inversión en Renta de Bienes Inmuebles (FIRBI) y certificados de participación en Fideicomisos de Titulación para inversión en Renta de Bienes Raíces (FIBRA) y;
- Facturas negociables.

La referida exoneración será aplicable siempre que se haya negociado a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la SMV, el contribuyente no transfiera la propiedad del 10% o más de los valores emitidos por la empresa en el periodo de 12 meses cuando se trate de empresas vinculadas y que los mismos tengan presencia bursátil.

- F. Mediante las Leyes N° 29663 y N° 29757, publicadas en el ejercicio 2011, se estableció como otro supuesto de renta de fuente peruana a la ganancia obtenida con motivo de la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas. Respecto a ello, se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes dos supuestos de manera conjunta:
- (a) El 10% o más de las acciones de la no domiciliada es vendido en un período cualquiera de doce meses y,
  - (b) El valor de mercado de las acciones de la sociedad peruana representa el 50% o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un período cualquiera de doce meses.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

- G. La Sociedad esta afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2016 y 2015 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.
- H. Por los ejercicios 2016 y 2015, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- I. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

A partir del 1° de enero de 2017, mediante el Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecieron las siguientes obligaciones formales en sustitución de las anteriores: (i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a las 2,300 UIT), (ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el grupo tenga ingresos devengados superiores a las 20,000 UIT) y (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País. Estas dos últimas declaraciones son exigibles a partir del ejercicio gravable 2018.

Asimismo, mediante el referido Decreto se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con el test de beneficio y con proporcionar la documentación e información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

- J. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2016 de la Sociedad están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Sociedad, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Sociedad y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- K. Mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1 de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18 a 17%

### **19. Restricciones y Garantías**

La Ley del Mercado de Valores vigente y sus modificatorias, disposiciones de la SMV y directivas de la BVL, establecen los siguientes requerimientos para las sociedades agentes de bolsa:

- i. Mantener el capital mínimo establecido.
- ii. Constituir garantías a favor de SMV en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- iii. Cumplir con las siguientes restricciones:
  - Destinar fondos o valores que reciban de sus comitentes a propósitos distintos a los que fueron confiados.
  - Asegurar rendimientos sobre carteras de inversión diferente de valores de renta fija.
  - Asumir pérdidas de los comitentes.
  - Formular propuestas de compra o venta de valores sin respaldo de orden expresa.
  - Tomar órdenes de compra o venta de valores de persona distinta a su titular.
  - Ejecutar o registrar operaciones sin verificar la existencia de los recursos y de los valores que se contraen, o dar curso a órdenes correspondientes a operaciones de dicha naturaleza.
  - Divulgar directa o indirectamente información falsa, tendenciosa o imprecisa sobre operaciones de intermediación.
  - Llamar a engaño sobre la liquidez de un valor.
  - Gravar los valores que mantengan en custodia por cuenta de sus clientes sin contar con sus consentimientos.
  - Intervenir en operaciones no autorizadas.
- iv. Sus operaciones están sujetas a los siguientes límites:
  - En las operaciones de compra con liquidaciones a plazo no pueden exceder de 5 veces su patrimonio neto.
  - No puede adquirirse más del 5% de las acciones de capital social de una empresa emisora que cotice en la Bolsa, este límite no rige exclusivamente para BVL y CAVALI.
  - Las operaciones por cuenta propia no pueden superar el 20% del total de operaciones intermediadas en el mes anterior.
  - El 50% de las operaciones por cuenta propia deben ser referidas a valores inscritos en Bolsa.

**SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

**20. Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación**

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de control y responsabilidad deudoras</b>		
Valores:		
Valores en custodia (a)	3,962,293,149	3,535,673,893
Operaciones spot	348,275	760,129
Fondos:		
Cuentas bancarias de intermediación (b)	18,145,524	31,586,721
Cuentas corrientes de clientes con saldo deudor	2,905,459	3,000,337
Operaciones por liquidar (c)	872	1,468,664
Otros:		
Otras cuentas por cobrar de terceros	699,264	616,875
Intereses pendientes de cobro	77,121	80,069
	<b>3,984,469,664</b>	<b>3,573,186,688</b>
<b>Cuentas de control y responsabilidad acreedoras</b>		
Valores:		
Contra cuenta de valores en custodia (a)	3,962,293,149	3,535,673,893
Contra cuenta de operaciones spot	348,275	760,129
Dividendos por pagar comitentes	3,849,838	15,081,560
Fondos:		
Comitentes acreedores (d)	16,797,680	20,426,311
Operaciones por liquidar (c)	88,105	78,347
Otros:		
Otras cuentas por cobrar	719,390	1,086,303
Contra cuenta de intereses pendientes de cobro	77,121	80,069
Cuentas corrientes con saldo deudor por operaciones propias	296,106	76
	<b>3,984,469,664</b>	<b>3,573,186,688</b>

- (a) Los valores o instrumentos financieros de clientes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 corresponden principalmente, al registro de las acciones desmaterializadas y custodiadas por CAVALI y la custodia del exterior.
- (b) Comprende principalmente saldos de clientes en cuentas bancarias destinadas a operaciones de intermediación y está compuesta como sigue al 31 de diciembre:

<i>En soles</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Operativas:		
Cuentas corrientes	16,204,149	24,315,544
Cuentas bancarias en el exterior	1,111,948	3,065,477
Depósitos en brokers del exterior	829,427	4,205,700
	<b>18,145,524</b>	<b>31,586,721</b>

Las cuentas operativas se centralizan los ingresos y egresos de efectivo, por cuenta del cliente que se origina de la función de intermediación que desarrolla la Sociedad en el mercado de valores.



## SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

- (c) En esta cuenta se centraliza el movimiento generado por las operaciones intermediadas por el agente de intermediación por cuenta de sus clientes.
- (d) Corresponde a los saldos acreedores en las cuentas corrientes de los comitentes por las operaciones no vencidas (diferidas).

### 21. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta las siguientes contingencias:

- A. Demanda interpuesta ante el 14° Juzgado Civil de Lima por el Sr. Hernandez Baylón Hugo a efectos de indemnicen por daños y perjuicios la suma de US\$ 261,454. A la fecha se viene presentando alegatos entre las partes involucradas.
- B. Demanda interpuesta ante el 6° Juzgado Comercial de Lima por el Sr. Galvez Dañino Francisco a efectos de que lo indemnicen por daños y perjuicios la suma de US\$ 222,896 a la fecha se encuentra proceso de asignación y evaluación por parte de los peritos.
- C. Demanda interpuesta ante el 3° Juzgado de paz Letrado de Lince y San Isidro por la empresa Intercon Group Consultores SAC por cobro US\$ 17,374.79 a favor relacionada a operaciones efectuadas por la referida empresa en el año 1997. A la fecha se sigue el proceso de manera regular.

En opinión de la Gerencia y los asesores legales de la Sociedad, estos procesos serán resueltos favorablemente y no resultarán en pasivos de importancia adicionales a los ya provisionados por la Sociedad.

### 22. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

#### A. Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable.

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

<i>En soles</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
31 de diciembre de 2016				
Activos financieros				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	11,125	-	11,125
Inversiones disponibles para la venta	54,473,311	-	-	54,473,311
	<b>54,473,311</b>	<b>11,125</b>	<b>-</b>	<b>54,484,436</b>
31 de diciembre de 2015				
Activos financieros				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	11,125	-	11,125
Inversiones disponibles para la venta	55,071,547	-	-	55,071,547
	<b>55,071,547</b>	<b>11,125</b>	<b>-</b>	<b>55,082,672</b>

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría del nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles en un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

## **SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precio de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados muy activos o con poca movilidad y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los inputs significativos son directo o indirectamente observables datos de mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría del nivel 3 se caracterizan por requerir datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye datos de entrada no observables con un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos valorizados en base a precios cotizados de instrumentos similares para los cuales se requiere incluir ajustes o supuestos no observables para reflejar las diferencias entre los dichos instrumentos.

### **B. Instrumentos financieros no medidos a su valor razonable.**

De acuerdo con la evaluación por la Gerencia de la Sociedad, los instrumentos financieros no medidos a valor razonable que se utilizan en el curso normal de sus operaciones, son de corto plazo y convencimiento menor a un año, siendo sus valores en libros sustancialmente similares a sus valores razonables.

### **23. Hechos Posteriores**

En enero de 2017, la Sociedad vendió las 14,919,321 acciones de la Bolsa de Valores de Lima que mantenía al 31 de diciembre de 2016 a S/ 3.40 cada acción, generando una utilidad por S/ 18,181,532 y un gasto por impuesto a las ganancias diferido por S/ 2,271,447.