

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Scotia Sociedad Agente de Bolsa

Hemos auditado los estados financieros adjuntos Scotia Sociedad Agente de Bolsa (una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A. domiciliada en Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de resultados, de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 24 adjuntas a dichos estados financieros.

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, y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para 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 los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Sociedad en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Como parte de los procedimientos desarrollados en nuestra auditoría de los estados financieros del año 2014, hemos auditado los ajustes descritos en la Nota 24 que fueron aplicados para reexpresar los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero del 2013. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente.

Otros asuntos

La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (nota 21) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

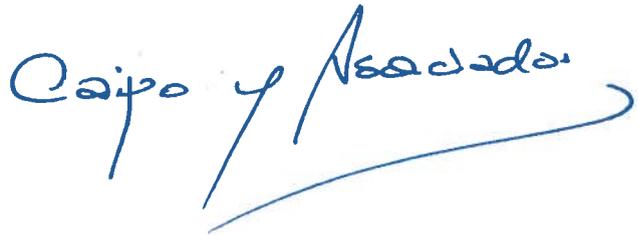
Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por



Eduardo Alejos (Socio)
C.P.C. Matrícula N° 01-29180



SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Resultado y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 38

. 1 .

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013 (reexpresado)	01.01.2013 (reexpresado)		Nota	2014	2013 (reexpresado)	01.01.2013 (reexpresado)
Activo					Pasivo				
Activo corriente:					Pasivo corriente:				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	5,251,851	5,536,121	11,110,235	Obligaciones Financiera		-	-	7,887
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	6	3,104,073	35,775	9,926	Cuentas por pagar comerciales	11	408,209	201,063	1,366,459
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,145,894	2,076,341	539,678	Otras cuentas por pagar	12	1,281,417	1,958,174	2,069,499
Otras cuentas por cobrar	8	601,965	278,093	40,402	Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	2,014,606	6,282	993,564
Total activo corriente		9,837,913	7,926,330	11,700,240	Total pasivo corriente		3,704,232	2,165,519	4,437,409
					Pasivo no corriente:				
Activo no corriente:					Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	-	1,183,548	-
Activo por impuesto a la renta diferido	14	1,141,970	-	2,136,970	Total pasivo		3,704,232	3,349,067	3,977,242
Otras cuentas por cobrar	8	14,637,699	16,291,172	13,979,269	Patrimonio neto:				
Inversiones disponibles para la venta	9	53,912,775	61,801,764	57,559,645	Capital emitido	15	21,697,186	21,697,186	9,547,186
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	10	86,164	104,717	126,191	Capital adicional		-	-	12,150,000
Intangibles, neto		129,795	151,333	153,723	Otras reservas de capital		2,749,008	2,526,574	1,909,436
Total activo no corriente		70,174,273	78,348,986	73,955,798	Otras reservas de patrimonio		30,962,726	36,409,755	33,426,471
					Resultado acumulados		20,899,034	22,292,735	24,185,537
					Total patrimonio		76,307,954	82,926,250	81,218,630
Total activo		80,012,186	86,275,316	85,656,039	Total pasivo y patrimonio		80,012,186	86,275,316	85,656,039
Cuentas de control deudoras	21	4,273,539,100	4,095,133,371	3,103,562,036	Cuentas de control acreedoras	21	4,273,539,100	4,095,133,371	3,103,562,036

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operacionales:			
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores		8,392,258	7,291,160
Venta de valores propios		73,292,970	62,373,623
Intereses y dividendos	9	1,352,566	2,455,768
		-----	-----
		83.037,794	72,120,551
Costos operacionales:			
Costo de enajenación de valores propios		(73,217,762)	(62,301,076)
		-----	-----
Utilidad bruta		9,820,032	9,819,475
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	16	(3,190,156)	(3,473,138)
Gastos de ventas	17	(5,154,942)	(5,471,145)
Otros ingresos, neto		434,541	372,289
		-----	-----
		(7,910,557)	(8,571,994)
		-----	-----
Utilidad de operación		1,909,475	1,247,481
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	18	278,846	464,019
Gastos financieros		(5,534)	(24,991)
Diferencia de cambio, neta	4(a (i))	321,070	637,068
		-----	-----
		594,382	1,076,096
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,503,857	2,323,577
		-----	-----
Impuesto a la renta corriente	19	(1,556,600)	(184,647)
Impuesto a la renta diferido	14	(116,623)	85,406
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		830,634	2,224,336
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del ejercicio		830,634	2,224,336
		=====	=====
Otro resultado integral			
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponible para la venta		(5,447,029)	2,983,284
		-----	-----
Total otro resultado integral del ejercicio		(5,447,029)	2,983,284
		-----	-----
Total resultados y otro resultado integral del ejercicio		(4,616,395)	5,207,620
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Numero de acciones comunes	Capital emitido (nota 15 a)	Capital adicional (nota 15 b)	Otras reservas de capital (nota 15 c)	Otras reservas de patrimonio (nota 15 d)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	9,547,186	9,547,186	12,150,000	1,909,436	33,426,471	21,463,849	78,496,942
Ajustes de años anteriores (nota 24)	-	-	-	-	-	2,721,688	2,721,688
Saldos al 1 de enero de 2013 reexpresados (nota 24)	9,547,186	9,547,186	12,150,000	1,909,436	33,426,471	24,185,537	81,218,630
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,224,336	2,224,336
Otros resultados integrales:							
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta reexpresado (nota 24)	-	-	-	-	2,983,284	-	2,983,284
	-	-	-	-	2,983,284	2,224,336	5,207,620
Aporte de capital	12,150,000	12,150,000	(12,150,000)	-	-	-	-
Aplicación de reserva legal	-	-	-	617,138	-	(617,138)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(3,500,000)	(3,500,000)
	12,150,000	12,150,000	(12,150,000)	617,138	-	(4,117,138)	(3,500,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	21,697,186	21,697,186	-	2,526,574	36,409,755	22,292,735	82,926,250
Utilidad neta	-	-	-	-	-	830,634	830,634
Otros resultados integrales:							
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	(5,447,029)	-	(5,447,029)
	-	-	-	-	(5,447,029)	830,634	(4,616,395)
Aplicación de reserva legal	-	-	-	222,434	-	(222,434)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(2,001,901)	(2,001,901)
	-	-	-	222,434	-	(2,224,335)	(2,001,901)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	21,697,186	21,697,186	-	2,749,008	30,962,726	20,899,034	76,307,954

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reexpresado)
Flujos de efectivo neto de las actividades de operación:		
Cobranza de comisiones y servicios	11,115,964	6,788,883
Cobranza por venta de valores propios	73,292,970	62,373,623
Pago por compra de valores propios	(73,217,762)	(62,301,076)
Pago a proveedores	(2,009,585)	-
Pago a relacionadas	(2,001,901)	-
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(3,470,856)	(7,264,202)
Pago de tributos	(140,558)	(899,226)
Otros pagos, neto	(1,053,895)	(721,962)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por neto (utilizado en) las actividades de operación	2,514,377	(2,023,960)
	-----	-----
Flujos de efectivo neto de las actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(20,294)	-
Adquisición de mobiliario y equipo	(2,272)	(21,192)
Adquisición de activos intangibles	-	(21,073)
Adquisición de inversiones	(3,068,298)	-
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las Actividades de inversión	(3,090,864)	(42,265)
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	-	(7,888)
Pago de dividendos	-	(3,500,000)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-	(3,507,888)
	-----	-----
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(576,487)	(5,574,113)
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	292,217	-
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,536,121	11,110,234
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5,251,851	5,536,121
	=====	=====
Transacciones que no generan flujos de efectivo: (Disminución) aumento de ganancia no realizada, neto de pasivo diferido	(5,447,029)	2,983,284
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 24 son parte integral de los estados financieros.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Entidad que Informa

(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 489 piso8.

(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 N° 045-2006-EF/94.10 emitida por la SMV.

Mediante Resolución SMV N° 040-2012-SMV/01 del 21 de setiembre de 2012 se efectuó la modificación de ciertos artículos del Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado mediante Resolución N° 045-2006-EF/94.10 emitida por la SMV los cuales entraron en vigencia a partir del 1 de febrero de 2013.

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 2014 y 2013, gastos por estos servicios por S/. 360,337 y S/. 274,234, respectivamente, que se incluyen en los rubros gastos de administración y gastos de ventas del estado de resultados dentro de la línea de servicios prestados por terceros (notas 16 y 17, respectivamente).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 29 de enero de 2015 y serán puestos a consideración del Directorio de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 11 de abril de 2014.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 Standard Board (en adelante “IASB”) vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

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

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

(e) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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 activos, pasivos, 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 3b y 7)
- La vida útil de mobiliario y equipo (notas 3d y 10)
- La vida útil de intangibles (nota 3e)
- El impuesto a la renta corriente y diferido (notas 3l y 14)
- Jerarquía del valor razonable: La Compañía 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: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(3) Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con las del ejercicio anterior, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de 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 equivalentes de 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 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 activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

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 Compañía 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.

(i) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

• Préstamos y cuentas por cobrar:

La Sociedad mantiene en esta clase: efectivo y equivalentes de 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,

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

cuando es aplicable.

El efectivo comprende el efectivo disponible, las cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo menores a 90 días.

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.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son ajustados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

- **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.
- **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.

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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado.

(ii) Baja de instrumentos 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.

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, y solo si, existe: (i) un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y (ii) 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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 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 21).

Las transacciones pendientes de liquidación por parte de la Bolsa de Valores de Lima S.A. se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago.

(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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Mobiliario, equipo, muebles y enseres	10
Equipo 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.

(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.

(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 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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 la Renta

Impuesto a la renta corriente:

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Sociedad. La tasa del impuesto a la renta aplicable al ejercicio 2014 es del 30 por ciento.

Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Sociedad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Sociedad evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(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 usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en 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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su 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 (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(a) Riesgos 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.

La gerencia de la Sociedad ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición por lo que no ha realizado operaciones adicionales de cobertura con instrumentos financieros.

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

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,259,518	720,929
Inversiones a valor razonable con cambio a resultados	700,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	103,682	344,464
	2,063,200	1,065,393
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar	(21,730)	(389,517)
	(21,730)	(389,517)
Activo neto expuesto al riesgo de cambio	2,041,470	675,876

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

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio compra - (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio venta - (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014, la Sociedad registró ganancias por diferencia de cambio de S/. 2,436,119 (S/. 5,624,903 en el año 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 2,115,049 (S/. 4,987,835 en el año 2013), las cuales se presentan netas en el estado de resultados.

Según el cuadro siguiente, si se hubiera revaluado/devaluado el nuevo sol al 31 de

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido/incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambio en tasa de cambio</u>	<u>En S/.</u>	
		<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Devaluación	5%	304,273	94,381
Devaluación	10%	608,545	188,762
Revaluación	5%	(304,273)	(94,381)
Revaluación	10%	(608,545)	(188,762)

(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.

(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:

<u>Impacto en patrimonio (neto del impuesto a la renta)</u>	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
+/- 10%	+/- 3,772,655	+/- 4,237,290
+/- 20%	+/- 7,545,310	+/- 8,474,581
+/-30%	+/- 11,317,965	+/- 12,711,871
<u>Impacto a resultados (neto del impuesto a la renta)</u>	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
+/- 10%	+/- 216,511	-
+/- 20%	+/- 433,022	-
+/-30%	+/- 649,533	-

(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 y cuentas por cobrar comerciales e inversiones disponibles para la renta.

Con respecto a los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 99% y 82%, respectivamente, del saldo total se encontraba en Scotiabank Perú S.A.A., su accionista.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 de inversiones en acciones de CAVALI y de BVL entidades líquidas que frecuentemente declaran dividendos y que son operadores relevantes del mercado de valores.

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos corrientes y están respaldados con los flujos de ingresos provenientes del efectivo y equivalentes de efectivo. Las cuentas por pagar se conforman principalmente por 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 de 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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Caja	510	904
Depósito de ahorro (a)	9,663	532
Cuenta corriente (a)	4,912,070	5,311,328
Fondo sujeto a restricción (b)	274,160	167,909
Fondo de liquidación CAVALI	55,448	55,448
	-----	-----
	5,251,851	5,536,121
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene saldos en cuentas de ahorro y cuenta corriente que son de libre disponibilidad, están denominados en moneda nacional y extranjera y devengan intereses a tasas de mercado.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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.

(6) Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados

Al 31 de diciembre de 2014, comprende principalmente a participaciones en fondos mutuos por S/. 3,093,013; los cuales son administrados por una empresa relacionada del Grupo Scotiabank. Al 31 de diciembre de 2013 no se cuenta con participaciones en fondos mutuos.

Fondo mutuo	N° cuotas	Valor cuota		Valor inversión
		S/.	US\$	S/.
Scotia Fondo Deposito Disponible S/.	90,889.847	11.071068	-	1,006,248
Scotia Fondo Deposito Disponible US\$.	68,340.428	-	10.243158	2,086,765

				3,093,013
				=====

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (7) Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se generan por las operaciones de compra y venta de valores negociados en el mercado bursátil y extra-bursátil, por cuenta propia y de terceros. Al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Clientes por cobrar (a)	249,697	293,316
Comitentes deudores (b)	359,886	785,888
Comisiones por cobrar	545,469	972,392
Por intermediación y otros – cobranza dudosa	16,921,085	18,748,247
	-----	-----
	18,076,137	20,799,843
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(16,930,243)	(18,723,502)
	-----	-----
	1,145,894	2,076,341
	=====	=====

- (a) Corresponde a servicios pendientes de cobrar diferentes al giro principal de la Sociedad.
 (b) Corresponden a operaciones vencidas pendientes de cobrar a clientes, los 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:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	18,723,502	17,184,227
Adiciones del año	4,851	66,250
Deducciones del año (a)	(2,955,298)	-
Diferencias de cambio	1,157,188	1,473,025
	-----	-----
	16,930,243	18,723,502
	=====	=====

- (a) Corresponde a castigos realizados en el periodo 2014 por inviabilidad de cobranza y por no cumplir lo indicado en las normas tributarias y financieras para mantenerse como provisiones, así también incluye recuperación 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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (8) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Créditos tributarios (pagos a cuenta de impuesto a la renta).	12,396,121	16,291,172
Otros créditos tributarios (pagos a cuenta del ITAN)	2,507,448	-
Diversas.	336,095	278,093
	-----	-----
	15,239,664	16,569,265
	=====	=====
Vencimiento:		
Corriente	601,965	278,093
No corriente	14,637,699	16,291,172
	-----	-----
	15,239,664	16,569,265
	=====	=====

Las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden principalmente pagos a cuenta de impuesto a la renta y el Impuesto a la renta y del impuesto a los activos netos (ITAN) que en opinión de la Gerencia se aplicarán en un plazo mayor a doce meses.

 (9) Inversiones Disponibles para la Venta

Comprende lo siguiente:

	Costo		Ganancia no realizada		Valor en libros	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Acciones						
Bolsa de Valores de Lima (a)	15,583,474	15,583,474	29,680,008	33,253,440	45,263,482	48,836,914
CAVALI (b)	397,633	397,633	8,233,799	12,549,515	8,631,432	12,947,148
Otros	180	-	(21)	-	159	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	15,981,287	15,981,107	37,913,786	45,802,955	53,895,073	61,784,062
Certificado participación:						
Bolsa de Productos de Lima (c)					226,990	226,990
Edificaciones Macrocomercio					21,647	21,647
En asociaciones agentes de bolsa					11,875	11,875
					-----	-----
					260,512	260,512
Provisión por fluctuación de valores (c)					(242,810)	(242,810)
					-----	-----
					17,702	17,702
					-----	-----
					53,912,775	61,801,764
					=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Sociedad posee 4,764,577 acciones de la Clase "A" y tienen una cotización de S/.9.50 cada una (al 31 de diciembre de 2013, la cotización era de S/. 10.25 por acción).

Asimismo, durante el año 2014, la BVL ha repartido dividendos en efectivo a la Sociedad por S/. 1,119,876 (S/. 2,035,142 en el año terminado el 31 de diciembre de 2013), los cuales se encuentran registrados como ingresos por dividendos en el estado de resultados.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la sociedad mantiene en garantía acciones de la BVL por S/. 447,869 en favor de la SMV.

- (b) De acuerdo a ley, a partir del 30 de abril de 1997 las actividades de compensación y liquidación de valores que realizaba la BVL fueron transferidas a CAVALI S.A. I.C.L.V. (CAVALI), por ello, las acciones en CAVALI otorgan el derecho a la Sociedad para la compensación y liquidación de valores que cotizan en la BVL.

Las acciones de CAVALI se presentan a valor razonable o cotización bursátil. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, dichas acciones totalizan 1,438,572 y tienen una cotización de S/. 6 cada una al 31 de diciembre de 2013, la cotización era de S/. 9 por acción).

Durante el 2014, CAVALI ha repartido dividendos a la Sociedad por S/. 221,752 (S/. 407,895 en el año terminado al 31 de diciembre de 2013), los cuales se encuentran registrados como ingresos por dividendos en el estado de resultados.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

(10) Instalaciones, Mobiliario y Equipo, neto

Comprende lo siguiente:

Año 2014:	En S/.		
	Saldos al 31.12.13	Adiciones	Saldos al 31.12.14
Costo:			
Instalaciones	338,314	6,055	344,369
Mobiliario y equipos	475,749	1,307	477,056
Muebles y enseres	420,465	-	420,465
Equipos de cómputo	1,449,301	12,932	1,462,233
	-----	-----	-----
	2,683,829	20,294	2,704,123
	-----	=====	-----
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	338,398	-	338,398
Mobiliario y equipos	457,116	4,405	461,521
Muebles y enseres	418,533	729	419,262
Equipos de cómputo	1,365,065	33,712	1,398,777
	-----	-----	-----
	2,579,112	38,846	2,617,959
	-----	=====	-----
	104,717		86,164
	=====		=====

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013:	En S/.		
	Saldos al 31.12.12	Adiciones	Saldos al 31.12.13
Costo:			
Instalaciones	338,314	-	338,314
Mobiliarios y equipos	474,052	1,697	475,749
Muebles y enseres	420,465	-	420,465
Equipos de cómputo	1,429,806	19,495	1,449,301
	-----	-----	-----
	2,662,637	21,192	2,683,829
	-----	=====	-----
Depreciación acumulada:			
Instalaciones	338,398	-	338,398
Mobiliarios y equipos	452,807	4,309	457,116
Muebles y enseres	417,843	690	418,533
Equipos de cómputo	1,327,398	37,667	1,365,065
	-----	-----	-----
	2,536,446	42,666	2,579,112
	-----	=====	-----
	126,191		104,717
	=====		=====

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar comerciales incluyen principalmente las retribuciones por pagar a la BVL y a CAVALI por S/. 109,045 y S/. 225,002, respectivamente (S/. 48,144 y S/. 110,629, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

(12) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Remuneraciones, vacaciones y participaciones	645,808	479,366
Tributos por pagar	388,935	426,233
Provisión para beneficios sociales	65,299	68,006
Cuentas por pagar diversas (a)	181,375	984,569
	-----	-----
	1,281,417	1,958,174
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente provisiones por multas por S/. 177,061 (S/. 403,600 al 31 de diciembre de 2013).

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) 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:

	En S/.	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	4,904,902	3,188,807
Otras cuentas por cobrar	7,800	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	26	-
	-----	-----
	4,912,728	3,188,807
	=====	=====
Pasivos:		
Cuentas por pagar (b)	2,009,449	6,282
Otros	5,157	-
	-----	-----
	2,014,606	6,282
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a cuentas corrientes y ahorro que la Sociedad mantiene en Scotiabank Perú S.A.A., los cuales generan ingresos financieros por intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a dividendos por pagar al accionista por S/. 2,001,901 y facturación de servicios prestados, estos últimos son registrados como gastos del ejercicio.

Durante 2014 y 2013, la Sociedad realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	En S/.	
	2014	2013
Ingresos:		
Ingresos financieros	270,635	461,074
	-----	-----
	270,635	461,074
	=====	=====
Gastos:		
Gastos de venta	275,434	228,282
Gastos de administración	183,623	152,187
	-----	-----
	459,057	380,469
	=====	=====

Transacciones y saldos con personal clave:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los gastos por remuneración del personal clave de la sociedad ascienden a S/. 747,600 y S/. 702,900, respectivamente de los cuales a la fecha no se mantienen pago.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad registró el impuesto a la renta diferido generado principalmente por la diferencia temporal de la ganancia no realizada, producto de la valuación de las acciones BVL y de CAVALI (nota 9).

El movimiento del impuesto a la renta diferido por los años 2014 y 2013, es como sigue:

	En S/.					Saldo al 31.12.14
	Saldo al 31.12.13	(Débito) Crédito a Patrimonio	Por efecto de la reducción de tasa (a)	(Débito) Crédito a resultados	Por efecto de la reducción de tasa (a)	
Activo:						
Valuación de valores	6,009	-	-	-	(396)	5,613
Provisión cobranza dudosa	26,449	-	-	1,358	(1,765)	26,042
Gastos por provisión de auditoría	23,871	-	-	(1,589)	-	22,282
Vacaciones no gozadas	86,470	-	-	40,386	(3,367)	123,489
Ganancia de capital por intercambio de acciones	2,268,716	-	-	-	(151,250)	2,217,466
	2,411,515	-	-	40,155	(156,778)	2,294,892
Pasivo:						
Valuación de acciones BVL y Cavali (*)	(3,595,063)	2,366,751	(75,390)	-	-	(1,152,922)
	(3,595,063)	2,366,751	(75,390)	-	-	(1,152,922)
Total (pasivo) activo diferido, neto	(1,183,548)	2,366,751	(75,390)	40,155	(156,778)	1,141,970

(a) Al 31 de diciembre de 2014 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 la renta diferido, de acuerdo con la tasa correspondiente al periodo en que estos se realizarán o cancelarán según corresponda. Dicho efecto representa un menor activo por impuesto a la renta diferido neto de S/. 156,778 y se presenta en el rubro gastos por impuesto a la renta (nota 19); y un menor efecto en el pasivo por impuesto a la renta diferido S/. 75,390 presentado como efecto neto en los resultados no realizados de las inversiones disponibles para la venta.

	En S/.			Saldo al 31.12.13
	Saldo al 31.12.12	(Débito) crédito a patrimonio	(Débito) crédito a resultados	
Activo:				
Fluctuación de valores	68	-	5,941	6,009
Provisión cobranza dudosa	6,574	-	19,875	26,449
Gastos por provisión de auditoría	22,987	-	884	23,871
Vacaciones no gozadas	27,764	-	58,706	86,470
Ganancia de capital por intercambio de acciones	4,396,090	(2,127,374)	-	2,268,716
	4,453,483	(2,127,374)	85,406	2,411,515
Pasivo:				
Valuación de acciones BVL y Cavali (*)	(2,316,513)	(1,278,550)	-	(3,595,063)
	(2,316,513)	(1,278,550)	-	(3,595,063)
Total (pasivo) activo diferido, neto	2,136,970	(3,405,924)	85,406	(1,183,548)

(*) Se presenta en el patrimonio neto, disminuyendo de la ganancia no realizada generada por las inversiones disponibles para la venta.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Patrimonio

(a) Capital emitido

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 2014, requerido para las sociedades agentes de bolsa asciende a S/. 1,836,708 (S/. 1,356,452 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Sociedad es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 100	1	100

(b) Capital Adicional

Corresponde al aporte realizado por su accionista según lo acordado en Junta General de Accionistas de fecha 31 de mayo de 2012, los cuales fueron inscritos y abonados en cuenta de la Sociedad en la misma fecha.

(c) Otras Reserva de Capital

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la reserva legal 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 12 de abril de 2014, se acordó incrementar la reserva legal en S/. 222,434; en consecuencia, el saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2014 es de S/. 2,749,008.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2013, se acordó incrementar la reserva legal en S/. 617,138, en consecuencia, el saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2013 es de S/. 2,526,574.

(d) Otras Reservas de Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, esta partida incluye el mayor valor derivado de la valorización a cotización bursátil de las acciones de la BVL y CAVALI a esa fecha, neto de su correspondiente impuesto diferido.

(e) Resultados Acumulados

En Junta General de Accionistas celebrado el 12 de abril de 2014 se acordó distribuir dividendos por S/. 2,001,901 los cuales se encuentran pendiente de pago a la fecha.

En Junta General de Accionistas de fecha 12 de abril de 2013, se acordó distribuir dividendos por S/. 3,500,000, de los cuales S/. 2,500,000 fueron pagados el 29 de noviembre de 2013 y S/. 1,000,000, el 22 de diciembre de 2013.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	2,192,464	2,544,547
Servicios prestados por terceros	831,463	577,869
Tributos	25,339	41,234
Cargas diversas de gestión	17,517	90,474
Provisión por compensación por tiempo de servicios	105,205	194,262
Depreciación y amortización	18,168	24,752
	-----	-----
	3,190,156	3,473,138
	=====	=====

(17) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	3,435,441	3,444,401
Servicios prestados por terceros	1,313,639	1,442,582
Tributos	103,260	123,264
Cargas diversas de gestión	54,112	190,536
Provisión por compensación por tiempo de servicios	199,150	162,826
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	4,851	66,250
Depreciación y amortización	44,489	41,286
	-----	-----
	5,154,942	5,471,145
	=====	=====

(18) Ingresos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Intereses sobre depósitos	270,635	461,074
Fluctuación de valores	8,211	2,945
	-----	-----
	278,846	464,019
	=====	=====

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 a 2014, inclusive, se encuentran sujetos a revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Sociedad, como resultado de la revisión de los años aún no fiscalizados, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

La Sociedad al calcular la materia imponible del referido tributo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, ha determinado impuesto a la renta de S/. 1,556,600 (S/. 184,647 en el año 2013).

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Corriente	(1,556,600)	(184,647)
Ajuste por efecto de reducción de tasa	(156,778)	-.....
	-----	-----
Diferido	(1,713,378)	(184,647)
	40,155	85,406
	-----	-----
	(1,673,223)	(99,241)
	=====	=====

- (b) Desde el año 2010 las ganancias de capital se encuentran afectas al impuesto a la renta. Al respecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado en el Decreto Supremo N° 011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Por otro lado, a partir del 1° de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos al Impuesto a la Renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú: (i) en el marco del Decreto Supremo N° 007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o mecanismo que los sustituya, o (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund ETF que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. Asimismo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Para los efectos del impuesto a la renta, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia.

Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que, cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Sociedad, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) A partir del año 2005, se ha establecido un 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, y las provisiones específicas. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012, aplicable al monto de los activos que exceda de S/. 1,000,000. 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 la Renta 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 la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (h) Al 31 de diciembre, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria se presenta a continuación:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,503,857	100	2,355,577	100
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	751,157	30	706,673	30
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	922,066	37.83	(607,432)	(25.79)
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	1,673,223	66.83	99,241	4.21

- (i) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Sociedad ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente (nota 14 a).

(20) 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:

- (a) Mantener el capital mínimo establecido.
- (b) Constituir garantías a favor de SMV en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- (c) Cumplir con las siguientes restricciones:
 - (i) Destinar fondos o valores que reciban de sus comitentes a propósitos distintos a los que fueron confiados.
 - (ii) Asegurar rendimientos sobre carteras de inversión diferente de valores de renta fija.
 - (iii) Asumir pérdidas de los comitentes.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (iv) Formular propuestas de compra o venta de valores sin respaldo de orden expresa.
 - (v) Tomar órdenes de compra o venta de valores de persona distinta a su titular.
 - (vi) 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.
 - (vii) Divulgar directa o indirectamente información falsa, tendenciosa o imprecisa sobre operaciones de intermediación.
 - (viii) Llamar a engaño sobre la liquidez de un valor.
 - (ix) Gravar los valores que mantengan en custodia por cuenta de sus clientes sin contar con sus consentimientos.
 - (x) Intervenir en operaciones no autorizadas.
- (d) Sus operaciones están sujetas a los siguientes límites:
- (i) En las operaciones de compra con liquidaciones a plazo no pueden exceder de 5 veces su patrimonio neto.
 - (ii) 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.
 - (iii) Las operaciones por cuenta propia no pueden superar el 20% del total de operaciones intermediadas en el mes anterior.
 - (iv) 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

- (21) Cuentas de Control
Comprende lo siguiente:

<u>Cuentas de control activas</u>	En S/.	
	2014	2013
Cuentas bancarias de intermediación (a)	52,770,920	47,197,368
Cuentas corrientes de clientes con saldo deudor	62,086,194	9,189,110
Operaciones por liquidar (b)	1,337,163	61,905
Otras cuentas por cobrar de terceros	556,204	866,480
Cuentas corrientes con saldo deudor por operaciones propias	122	-
Control de operaciones a largo plazo	19,522,458	22,246,243
Valores en custodia (c)	4,137,152,520	4,015,572,265
Derivados	113,519	-
	-----	-----
	4,273,539,100	4,095,133,371
	=====	=====

<u>Cuentas de control pasivas</u>	En S/.	
	2014	2013
Comitentes acreedores	84,968,158	35,650,991
Dividendos por pagar comitentes	30,152,168	16,533,190
Operaciones por liquidar (b)	231,502	4,284,008
Otras cuentas por cobrar	1,398,775	846,507
Control de operaciones a largo plazo	19,522,458	22,246,243
Cuentas corrientes con saldo deudor por operaciones propias	-	167
Valores en custodia (c)	4,137,152,520	4,015,572,265
Derivados	113,519	-
	-----	-----
	4,273,539,100	4,095,133,371
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente saldos de clientes en cuentas bancarias destinadas a operaciones de intermediación y está compuesta como sigue al 31 de diciembre:

	En S/.	
	2014	2013
Operativas:		
Cuentas bancarias en el exterior	1,404,308	1,868,964
Cuentas corrientes	49,846,411	42,744,409
Depósitos en brokers del exterior	1,520,201	2,583,995
	-----	-----
	52,770,920	49,290,880
	=====	=====

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

- (b) En esta cuenta se centraliza el movimiento generado por las operaciones intermediadas por el agente de intermediación por cuenta de sus clientes.
- (c) Los valores o instrumentos financieros de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden principalmente, al registro de las acciones desmaterializadas y custodiadas por CAVALI y la custodia del exterior.

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, 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 indemnizar 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 indemnizen 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 de un saldo a favor relacionada a operaciones realizadas por la referida empresa en el año 1997. A la fecha se sigue el proceso de manera regular.
- (d) Demanda interpuesta ante el 5° Juzgado de Paz Letrado de Lince y San Isidro por Iván Peter Salas Hernández a efectos de dar indemnización por daños y perjuicios. A la fecha el expediente se encuentra en recurso de apelación.

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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (23) 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:

31 de diciembre de 2014	Nota	En miles de S/.			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	-	3,104,073	-	3,104,073
Inversiones disponibles para la venta	9	53,912,775	-	-	53,912,775
		<u>53,912,775</u>	<u>3,104,073</u>	<u>-</u>	<u>57,016,848</u>
31 de diciembre de 2013					
Activos financieros					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	35,775	-	-	35,775
Inversiones disponibles para la venta	9	61,801,764	-	-	61,801,764
		<u>61,837,539</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,837,539</u>

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.

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 valorización incluye datos de entrada no observables con un efecto significativo en la valorización 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.

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Instrumentos financieros no medidos a 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 vencimiento menor a un año, siendo sus valores en libros sustancialmente similares a sus valores razonables.
- (24) Reexpresión de Estados Financieros
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido reexpresados para reflejar el efecto de los ajustes contables registrados por la Sociedad como resultado de la revisión de los procesos de generación de información contable realizada por la Gerencia durante el año 2014. Dichos ajustes están relacionados con:
- (i) Inversiones disponibles para la venta:
Se registraron 139,038 acciones liberadas de CAVALI S.A. I.C.L.V. correspondientes al año 2013 por un valor de S/. 1,251,342, incrementando la cuenta de inversiones disponibles para la venta y la cuenta patrimonial “Otras reservas de patrimonio”, neto de su efecto por impuesto a la renta diferido.
- (ii) Cuentas de intermediación y fondos administrativos:
La Gerencia de la Sociedad determinó un exceso de S/. 2,093,512 en cuentas de orden relacionadas con fondos de clientes en cuentas de intermediación (cuentas operativas) y cuentas por pagar por operaciones pendientes de liquidar. La revisión realizada determinó que dicho exceso no está vinculado con operaciones o saldos pendientes de liquidar con clientes, sino que forma parte de los fondos mantenidos en las cuentas administrativas, por lo que fue revertido de las cuentas de orden y reconocido en el Estado de Situación Financiera como incremento de las cuentas de fondos administrativos de la Sociedad y la cuenta patrimonial “Resultados acumulados”.
- (iii) Cuentas por pagar diversas:
La Gerencia de la Sociedad determinó que un total de S/. 628,175 de las cuentas por pagar diversas se mantenían de años anteriores sin corresponder a obligaciones presentes de la Sociedad, en consecuencia éstas fueron revertidas con efecto en los resultados acumulados.

Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad N° 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, los saldos del Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos e incluyen el efecto de los ajustes mencionados en los párrafos precedentes desde la fecha más antigua posible. A continuación, se presenta el impacto de dichos ajustes en el Estado de Situación Financiera y Estado de Flujos de Efectivo de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 1 de enero de 2013

Estado de situación financiera:

	En S/.			Referencia
	Emitido	Reexpresado	Diferencia	
Activo				
Efectivo y equivalente a efectivo	9,016,722	11,110,234	2,093,512	(i)
Inversiones negociables, neto	9,926	9,926	-	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	539,678	539,678	-	
Otras cuentas por cobrar, neto	40,402	40,402	-	
Activos No corrientes	73,955,798	73,955,798	-	
Total Activo	83,562,526	85,656,039	2,093,512	
Cuentas de control deudora	3,105,655,548	3,103,562,036	(2,093,512)	(ii)
Pasivo corriente	5,065,584	4,437,409	(628,175)	(iii)
Pasivo por impuesto a la renta diferido				
Total Pasivo	5,065,584	4,437,409	(628,175)	
Patrimonio				
Capital	9,547,186	9,547,186	-	
Capital adicional	12,150,000	12,150,000		
Otras reservas de capital	1,909,436	1,909,436		
Otras reservas de patrimonio	33,426,471	33,426,471		
Resultados acumulados	21,463,849	24,185,537	2,721,688	(ii),(iii)
Total Patrimonio	78,496,942	81,218,630	2,721,688	
Total Pasivo y Patrimonio	83,562,526	85,656,039	2,093,512	
Cuentas de control deudora	3,105,655,548	3,103,562,036	(2,093,512)	(i)

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013:
Estado de situación financiera:

	En S/.			Referencia
	Emitido	Reexpresado	Diferencia	
Activo				
Efectivo y equivalente a efectivo	3,442,609	5,536,121	2,093,512	(ii)
Inversiones negociables, neto	35,775	35,775	-	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,076,341	2,076,341	-	
Otras cuentas por cobrar, neto	278,093	278,093	-	
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	16,291,172	16,291,172	-	
Inversiones disponibles para la venta, neto	60,550,422	61,801,764	1,251,342	(i)
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	104,717	104,717	-	
Intangibles, neto	151,333	151,333	-	
Total Activo	82,930,462	86,275,316	3,344,854	
Cuentas de control deudora	4,097,226,883	4,095,133,371	(2,093,512)	(ii)
Pasivo Corriente	2,793,694	2,165,519	(628,175)	(iii)
Pasivo por impuesto a la renta diferido	808,145	1,183,548	375,403	(i)
Total Pasivo	3,601,839	3,349,241	(252,772)	
Patrimonio				
Capital	21,697,186	21,697,186	-	
Otras reservas de capital	2,526,574	2,526,574	-	
Otras reservas de patrimonio	35,533,816	36,409,755	875,939	(i)
Resultados acumulados	19,571,047	22,292,735	2,721,688	(ii),(iii)
Total Patrimonio	79,328,623	82,926,250	3,597,627	
Total Pasivo y Patrimonio	82,930,462	86,275,317	3,344,855	
Cuentas de control acreedores	4,097,226,883	4,095,133,371	(2,093,512)	(ii)

SCOTIA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013:

Estado de flujos de efectivo:

	En S/.		
	Emitido	Reexpresado	Diferencia
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(2,023,960)	(2,023,960)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(42,265)	(42,265)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(3,507,888)	(3,507,888)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9,016,722	11,110,234	2,093,512
	-----	-----	-----
	3,442,609	5,536,121	2,093,512
	=====	=====	=====