

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Valores
Estados Financieros
31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionistas
Scotia Valores, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Scotia Valores, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Scotia Valores, S.A., al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 27. La Administración nos ha externado su intención de liquidar y desinscribir la Compañía, tan pronto se culminen procesos internos de aprobación. De esta manera, la Compañía no debe considerarse un negocio en marcha, sino que debe utilizar la base de liquidación. Los estados financieros deberían reflejar los ajustes requeridos sobre los activos para reflejar el monto recuperable de los mismos, así como cualquier pasivo que pueda surgir, como parte de ese proceso. La Compañía ha efectuado un análisis formal de los posibles ajustes y provisiones que se requieren para llevar los estados financieros a una base de liquidación, y en su evaluación la Administración ha determinado que esos ajustes no son materiales.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados de gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de Scotia Valores, S.A. para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

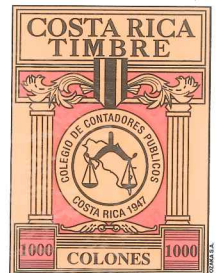
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

21 de febrero de 2017

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2017




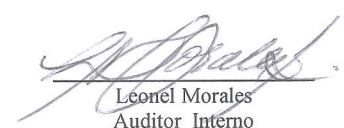
Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
 (En colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2016	2015
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4	1.066.198.192	1.803.854.431
Banco Central		2.426.023	16.021.780
Entidades financieras del país		872.807.225	1.510.507.498
Entidades financieras del exterior		-	16.886.302
Otras disponibilidades		190.964.944	260.438.851
Inversiones en instrumentos financieros	5	-	10.696.737.626
Disponibles para la venta		-	10.631.676.083
Productos por cobrar		-	65.061.543
Cuentas y comisiones por cobrar	6	13.257.912	1.064.507
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	31.431
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	12	-	155.945
Otras cuentas por cobrar		13.257.912	877.131
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	7	23.407.711	23.407.723
Mobiliario y equipo (neto)	8	11.427.110	34.551.301
Otros activos	9	105.291.313	290.982.472
Cargos diferidos		-	50.195.141
Activos intangibles		-	760.250
Otros activos		105.291.313	240.027.081
TOTAL DE ACTIVOS		1.219.582.238	12.850.598.060
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	10	-	1.470.291.306
Otras obligaciones con el público		-	1.469.878.364
Cargos financieros por pagar		-	412.942
Cuentas por pagar y provisiones	11	-	1.169.675.954
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	193.863.416
Impuesto sobre la renta diferido	12	-	28.325.620
Provisiones		-	715.000.000
Otras cuentas por pagar diversas		-	232.486.918
TOTAL DE PASIVOS		-	2.639.967.260
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13-a	544.784.000	5.006.780.000
Capital pagado		544.784.000	5.006.780.000
Ajustes al patrimonio		-	65.889.376
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		-	65.889.376
Reservas patrimoniales	13-b	108.956.800	511.426.620
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		726.365.622	4.010.058.713
Resultado del año		(160.524.184)	616.476.091
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.219.582.238	10.210.630.800
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.219.582.238	12.850.598.060
<u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u>			
		1.104.901.577	407.077.406.975
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	22	1.078.180.000	2.641.025.000
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	21	-	12.198.952.258
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	21	26.721.577	392.237.429.717


 Manfred Sáenz
 Representante Legal



 Rodolfo Moya
 Contador General


 Leonel Morales
 Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones costarricenses sin céntimos)

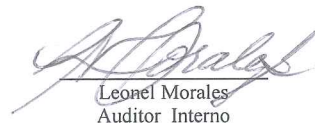
	Nota	2016	2015
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		24.016.836	10.033.800
Por inversiones en instrumentos financieros	18	186.819.025	745.134.132
Por ganancias por diferencias de cambio	20	15.636.414	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	18	99.530.376	240.596.827
Por otros ingresos financieros		1.609.925	10.579.132
Total de ingresos financieros		327.612.576	1.006.343.891
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		11.679.021	92.892.340
Por obligaciones con entidades financieras		5.024.959	129.408.318
Por pérdidas por diferencias de cambio	20	-	9.041.570
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	18	12.178.115	178.511
Por otros gastos financieros		415.731	6.689.011
Total de gastos financieros		29.297.826	238.209.750
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		298.314.750	768.134.141
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	15	150.128.705	3.651.774.482
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		-	3.445.101
Por cambio y arbitraje de divisas		2.808.001	85.752.145
Por otros ingresos operativos		347.137.206	91.097.882
Total de otros ingresos de operación		500.073.912	3.832.069.610
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	16	88.565.588	305.361.064
Por cambio y arbitraje de divisas		428	71.841.485
Por otros gastos con partes relacionadas	3	5.972.319	89.601.984
Por otros gastos operativos		21.600.420	15.536.745
Total otros gastos de operación		116.138.755	482.341.278
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		682.249.907	4.117.862.473
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	17	364.740.342	3.106.422.788
Por otros gastos de administración	19	437.502.034	234.577.697
Total gastos administrativos		802.242.376	3.341.000.485
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		(119.992.469)	776.861.988
Impuesto sobre la renta	12	105.414.738	319.009.113
Disminución de impuesto sobre la renta	12	64.883.023	191.069.326
RESULTADO DEL AÑO		(160.524.184)	648.922.201
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto		(65.889.376)	7.130.486
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		(65.889.376)	7.130.486
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		(226.413.560)	656.052.687



Manfred Sáenz
Representante Legal



Rodolfo Moya
Contador General



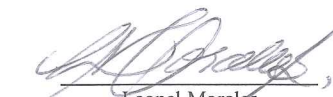
Leonel Morales
Auditor Interno

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
 (En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Capital social</u>	<u>Ajustes al patrimonio Por valuación de inversiones disponibles para la venta</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.006.780.000	58.758.890	478.980.510	4.010.058.713	9.554.578.113
Transacciones con los accionistas directamente registradas en el patrimonio					
Asignación a la reserva legal	-	-	32.446.110	(32.446.110)	-
Total transacciones con los accionistas directamente registradas en el patrimonio	5.006.780.000	58.758.890	511.426.620	3.977.612.603	9.554.578.113
Otros resultados integrales del año:					
Resultado del año	-	-	-	648.922.201	648.922.201
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	(233.287.830)	-	-	(233.287.830)
Monto neto transferido al estado de resultados integral (inversiones disponibles para la venta)	-	240.418.316	-	-	240.418.316
Resultados integrales totales del año	-	7.130.486	-	648.922.201	656.052.687
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.006.780.000	65.889.376	511.426.620	4.626.534.804	10.210.630.800
Transacciones con los accionistas directamente registradas en el patrimonio					
Disminución de la reserva legal	-	-	(402.469.820)	402.469.820	-
Dividendos pagados	-	-	-	(4.302.639.002)	(4.302.639.002)
Devolución de capital social	(4.461.996.000)	-	-	-	(4.461.996.000)
Total transacciones con los accionistas directamente registradas en el patrimonio	(4.461.996.000)	-	(402.469.820)	(3.900.169.182)	(8.764.635.002)
Otros resultados integrales del año:					
Resultado del año	-	-	-	(160.524.184)	(160.524.184)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta diferido	-	(153.241.637)	-	-	(153.241.637)
Monto neto transferido al estado de resultados integral (inversiones disponibles para la venta)	-	87.352.261	-	-	87.352.261
Resultados integrales totales del año	-	(65.889.376)	-	(160.524.184)	(226.413.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	544.784.000	-	108.956.800	565.841.438	1.219.582.238


 Manfred Sáenz
 Representante Legal


 Rodolfo Moya
 Contador General


 Leonel Morales
 Auditor Interno

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Con cifras correspondientes de 2015)
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del año	(160.524.184)	648.922.201
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	(161.855.373)	9.023.325
Provisiones	-	(715.000.000)
Depreciaciones y amortizaciones	74.079.582	17.296.470
Impuesto de renta diferido	-	28.325.620
Participación minoritaria	12	-
Ingreso por intereses	186.819.025	745.134.131
Gasto por intereses	16.703.980	-
Impuesto sobre la renta	40.531.715	319.009.113
Variación neta en los activos (aumento) o disminución		
Otros activos	(168.180.658)	(194.041.553)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Otras cuentas por pagar y provisiones	(2.399.435.089)	(8.778.276.855)
	<u>(2.571.860.990)</u>	<u>(7.919.607.548)</u>
Intereses recibidos	(251.880.568)	(850.762.061)
Intereses pagados	(16.703.980)	(222.300.658)
Impuestos pagados	-	(537.609.652)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(268.584.548)</u>	<u>(9.530.279.919)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en instrumentos financieros	(13.573.330.445)	(14.986.162.705)
Disminución en instrumentos financieros	24.435.729.787	20.777.728.137
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión:	<u>10.862.399.342</u>	<u>5.791.565.432</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones financieras	(31.386.340.219)	(801.253.369.952)
Nuevas obligaciones por pactos de recompra	31.391.365.178	803.656.435.656
Devolución de capital social	(4.461.996.000)	-
Pago de dividendos	(4.302.639.002)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(8.759.610.043)</u>	<u>2.403.065.704</u>
Disminución neta del efectivo	<u>(737.656.239)</u>	<u>(1.335.648.783)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>1.803.854.431</u>	<u>3.139.503.214</u>
Efectivo al final del año	<u>1.066.198.192</u>	<u>1.803.854.431</u>

Manfred Sáenz
Representante Legal

Rodolfo Moya
Contador General

Leonel Morales
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

SCOTIA VALORES, S.A.
(Entidad propiedad total del Grupo BNS de Costa Rica, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

Scotia Valores, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida y organizada en noviembre de 1993, en la República de Costa Rica. El domicilio legal de la compañía es Avenida Las Américas, Sabana Norte, San José, República de Costa Rica.

Es una subsidiaria propiedad total de Grupo BNS de Costa Rica S.A., sociedad que a su vez pertenece en un 13,325188% a Corporación Mercaban de Costa Rica, S.A., (19,747236% en 2015) y en un 86,674782% a BNS Internacional, S.A. (80,252720% en 2015) (compañía domiciliada en Panamá), las cuales a su vez, son 100% propiedad de Scotia International Limited, propiedad 100% a su vez de The Bank of Nova Scotia.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cuenta con personal. (25 funcionarios en 2015) Su actividad principal es la correduría de valores.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su página en Internet, cuya dirección es www.scotiabankcr.com.

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

i. Declaración de conformidad

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 21 de febrero de 2017.

ii. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los activos disponibles para la venta, los cuales son reconocidos al valor razonable.

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la nota 1-e(vi).

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda funcional y de presentación

De acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón costarricense con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una fluctuación controlada. Al 31 de diciembre de 2016, ese tipo de cambio se estableció en ¢548,18 y ¢561,10 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente (¢531,94 y ¢544,87 por US\$1,00 en 2015).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢548,18 por US\$1,00 (¢531,94 por US\$1,00 en 2015). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y SUGEVAL.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Activos y pasivos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, la Compañía reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. *Clasificación*

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

• Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valoradas inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizadas dependiendo de su clasificación tanto como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por la Compañía ni se van a mantener hasta su vencimiento.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. De acuerdo con las disposiciones regulatorias, la Compañía no puede mantener inversiones en instrumentos financieros clasificadas como mantenidas al vencimiento.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Compañía reconoce contra resultados del año un ajuste al valor del costo amortizado.

iii. Dar de baja

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. *Medición de valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación de valor justo para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor justo es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor justo para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración justa.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

El mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren. Los ítems reemplazados son dados de baja.

iii. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo cómputo	5 años
Vehículos	10 años

iv. Activos arrendados

Los activos arrendados bajo arrendamiento operativo no se reconocen en el balance general de la Compañía, ya que este no asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

(g) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay indicio de deterioro. De haber tal indicio, se estima el valor recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de tal activo excede su valor recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El valor recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un año posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados integral o de patrimonio según sea el caso.

(h) Operaciones en mercado de liquidez

Se registra una inversión o una obligación a un día, dependiendo del origen de la transacción.

(i) Operaciones a plazo

El monto producto de las operaciones a plazo se registra en cuentas de orden en la fecha de pacto; cumplido el plazo se efectúa el registro en cuentas de balance.

(j) Operaciones de reporto tripartito

Producto de las operaciones a plazo se registra una inversión o una obligación en cuentas reales y en cuentas de orden se registra una operación a plazo.

(k) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo.

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(n) Uso de estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el año en que la estimación es revisada y en cualquier año futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles del mobiliario y equipo en uso y su metodología de depreciación.

(o) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(p) Ingreso por comisiones

Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por la Compañía, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción, es decir, cuando se devengan.

(q) Pago por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados integral bajo el método lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento, por el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(r) Impuesto sobre la renta

i. Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(s) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el año reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

(t) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, el 4% de los salarios pagados, el cual es registrado como gasto del año en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto de establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. Otros beneficios a empleados a corto plazo

Programa Internacional de Adquisición de Acciones para los empleados

La Compañía brinda a sus empleados la oportunidad de participar en un Plan de Adquisición de Acciones de The Bank of Nova Scotia. Los empleados que reúnen los requisitos para participar en este beneficio y deseen hacerlo, pueden contribuir hasta un 6% de su salario nominal y la compañía contribuye con un 50% de los aportes de cada empleado. Estos aportes son trasladados al administrador del Plan en Casa Matriz y se utilizan para adquirir acciones ordinarias en el mercado libre y, en consecuencia el alza de precio de acciones subsiguiente no contribuye un gasto para la Compañía.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Programa Global de Incentivo

La Compañía otorga a su personal el beneficio de recibir en adición a su salario base una bonificación anual, siempre y cuando la Casa Matriz logre el cumplimiento de sus objetivos estratégicos a nivel mundial.

(2) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades:		
Aportes en la Bolsa Nacional de Valores para fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación	¢ 190.964.944	260.438.851
Inversiones:		
Inversiones cedidas en convenios de recompra	-	1.721.288.000
Otros activos:		
Depósitos en garantía	2.172.412	2.156.984
Total activos sujetos a restricciones	¢ 193.137.356	1.983.883.835

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hay inversiones en valores disponibles para la venta que estén cedidas en convenios de reporto tripartito.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Disponibilidades (véase nota 4)	¢ 872.807.225	1.510.507.499
Inversiones en valores y depósitos	-	817.638.141
Cuentas y productos por cobrar (véase nota 6)	-	31.431
Total activos	<u>¢ 872.807.225</u>	<u>2.328.177.071</u>
Gastos		
Por comisiones de servicios (véase nota 16)	¢ 12.525.000	150.300.000
Otros gastos operativos	5.972.319	89.601.984
Total gastos	<u>¢ 18.497.319</u>	<u>239.901.984</u>
Ingresos		
Ingresos financieros	¢ 51.365.809	75.583.506
Por comisiones por servicios (véase nota 15)	-	118.186.760
Total ingresos	<u>¢ 51.365.809</u>	<u>193.770.266</u>
Otras cuentas de orden:		
Sobregiros bancarios no utilizados (véase nota 22)	<u>¢ 1.078.180.000</u>	<u>2.641.162.500</u>

Los ingresos operativos corresponden al monto cobrado a entidades relacionadas por concepto de prestación de servicios técnicos, bursátiles y logísticos.

Los gastos operativos corresponden a un contrato firmado con Scotiabank de Costa Rica, S.A., por el alquiler y mantenimiento del edificio, así como un contrato con esta misma entidad para recibir asesoramiento en las áreas administrativas, financiera y contable, entre otras.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, no hubo remuneración al personal clave de la Compañía (¢118.399.702. en 2015)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, existen sobregiros autorizados y otorgados por Scotiabank de Costa Rica, S.A., por ¢530.000.000 y US\$1.000.000 (equivalentes a ¢548.180.000) y al 31 de diciembre de 2015 por ¢646.250.000 y US\$3.750.000 (equivalentes a ¢1.994.775.000), los cuales se encontraban disponibles en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, según Acuerdo SUGEF 4-04, los grupos de interés económico vinculados con Scotia Valores, S.A. son los siguientes:

- Scotiabank de Costa Rica, S.A.
- Scotia Leasing Costa Rica, S.A.
- Scotia Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
- Scotia Leasing Honduras, S.A.
- Arrinsa Leasing, S.A., de C.V.
- Scotia Leasing Guatemala, S.A.
- Scotia Corredora Seguros S.A.
- Grupo BNS de Costa Rica. S.A.
- Corporación Mercaban de Costa Rica, S.A.
- Portic de Sotosal, S.A.
- The Bank of Nova Scotia (Costa Rica), S.A.
- BNS Leasing de Costa Rica, S.A.
- Scotia Tarjetas de Costa Rica, S.A.

Adicionalmente, son compañías relacionadas de The Bank of Nova Scotia de Toronto y todas sus subsidiarias directas e indirectas a nivel mundial.

Al 31 de diciembre de 2015, las compañías: The Bank of Nova Scotia (Costa Rica), S.A., BNS Leasing de Costa Rica, S.A. y Scotia Tarjetas de Costa Rica, S.A., no formaban parte del grupo de interés económico, ya que fueron adquiridas por Grupo BNS de Costa Rica, S.A. el 1 de febrero de 2016.

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las disponibilidades están constituidas por saldos de efectivo en caja y bancos e inversiones realizadas con un vencimiento inferior a los dos meses.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de las disponibilidades es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	¢ 2.426.023	16.021.780
Depósitos a la vista en entidades financieras del país (véase nota 3)	872.807.225	1.510.507.498
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	-	16.886.302
Disponibilidades restringidas	190.964.944	260.438.851
Total disponibilidades	¢ <u>1.066.198.192</u>	<u>1.803.854.431</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

El detalle de los instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibles para la venta	¢ -	10.631.676.083
Productos por cobrar	-	65.061.543
Total inversiones	¢ <u>-</u>	<u>10.696.737.626</u>

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros disponibles para la venta por emisor se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Emisores del país:</u>		
Gobierno de Costa Rica	¢ -	9.761.279.882
Banco Central de Costa Rica	-	52.758.060
Emisores privados	-	817.638.141
Total inversiones disponibles para la venta por emisor	¢ <u>-</u>	<u>10.631.676.083</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo inversiones garantizando operaciones del mercado de liquidez (MIL). Al 31 de diciembre de 2015, se mantenía un total de ¢1.721.287.999 garantizando operaciones de reparto tripartito.

Al 2015 las tasas de rendimiento que devengaban las inversiones en instrumentos financieros fueron entre 0,65% y 8,78%, para los títulos en colones costarricenses y entre 2,02% y 6,65%, para los títulos en dólares de los Estados Unidos de América.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía, se presentan como sigue:

	2015			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones disponibles para la venta	¢ 10.631.676.083	-	-	10.631.676.083

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- *Nivel 1:* precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2:* datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- *Nivel 3:* datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas y comisiones por cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	¢ -	31.431
Impuesto sobre la renta diferido	-	155.945
Otras cuentas por cobrar	<u>13.257.912</u>	<u>877.131</u>
Total cuentas y comisiones por cobrar	<u>¢ 13.257.912</u>	<u>1.064.507</u>

(7) Participaciones en el capital otras empresas

Las inversiones en acciones corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Adicionalmente, se registran acciones de Interclear Central de Valores, S.A., entidad cuyo fin es el registro de emisiones desmaterializadas y anotaciones en cuenta para valores de emisores privados. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(8) Mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle del mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	<u>Saldo 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2016</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	¢ 11.629.620	-	(11.629.620)	-
Equipos de cómputo	35.967.669	-	(35.967.669)	-
Vehículos	22.268.527	-	-	22.268.527
Subtotal	<u>69.865.816</u>	<u>-</u>	<u>(47.597.289)</u>	<u>22.268.527</u>
Depreciación	<u>(35.314.515)</u>	<u>(9.238.435)</u>	<u>33.711.533</u>	<u>(10.841.417)</u>
Valor neto	<u>¢ 34.551.301</u>	<u>(9.238.435)</u>	<u>(14.552.356)</u>	<u>11.427.110</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el gasto por depreciación ascendió a ¢9.238.435 y se cargó a los resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle del mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	<u>Saldo 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 2015</u>
<u>Costo</u>				
Mobiliario y equipo	¢ 11.629.620	-	-	11.629.620
Equipos de cómputo	35.967.669	-	-	35.967.669
Vehículos	22.268.527	-	-	22.268.527
Subtotal	69.865.816	-	-	69.865.816
Depreciación	(26.212.253)	(9.102.262)	-	(35.314.515)
Valor neto	¢ 43.653.563	(9.102.262)	-	34.551.301

Al 31 de diciembre de 2015, el gasto por depreciación ascendió a ¢9.102.262 y se cargó a los resultados del año.

(9) Otros activos

El detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	¢ -	50.195.141
<u>Activos Intangibles</u>		
Software	-	760.250
<u>Otros activos</u>		
Impuestos pagados por anticipado	103.118.901	201.663.127
Póliza de seguros pagada por anticipado	-	34.263.490
Otros gastos pagados por anticipado	-	1.943.480
Depósitos en garantía	2.172.412	2.156.984
Total otros activos	¢ 105.291.313	290.982.472

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre, el detalle de las obligaciones con el público es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito de valores - comprador a plazo	¢ -	1.469.878.364
Cargos por pagar por obligaciones con el público	-	412.942
Total obligaciones con el público	¢ -	1.470.291.306

(11) Cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por pagar y provisiones, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	¢ -	193.863.416
Impuesto sobre la renta diferido	-	28.325.620
Provisiones	-	715.000.000
Otras cuentas por pagar diversas:		
Aportaciones patronales por pagar	-	135.138.099
Impuestos retenidos por pagar	-	49.393.242
Aguinaldo acumulado por pagar	-	29.478.004
Otras cuentas por pagar diversas	-	18.477.573
Total otras cuentas por pagar y provisiones	¢ -	1.169.675.954

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, no existen operaciones bursátiles por concepto de operaciones de clientes que al cierre del período estaban en proceso de gestión (¢36.367.562 y US\$515.246 en 2015).

(12) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 105.414.738	319.009.113
Disminución de impuesto sobre la renta	(64.883.023)	(191.069.326)
Total impuesto sobre la renta	<u>¢ 40.531.715</u>	<u>127.939.787</u>

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y monto que resultaría de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30% para el período 2016 y el 2015), se concilia como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta "esperado"	¢ -	233.058.596
Más (menos):		
Gastos no deducibles	114.873.314	118.530.872
Ingresos no gravables	(74.341.599)	(223.649.681)
Total impuesto sobre la renta	<u>¢ 40.531.715</u>	<u>127.939.787</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar su declaración anual del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y la que se presentará en 2016.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantenía registrados activos ni pasivos por impuesto de renta diferido, (activo por ¢155.945 y pasivo por ¢28.325.620 en 2015, generado por las diferencias temporales relacionadas con la valuación de inversiones disponibles para la venta.

Un detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2016
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ (28.169.675)	28.169.675	-
	¢ (28.169.675)	28.169.675	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	Al 31 de diciembre de 2014	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2015
Ganancias no realizadas por valoración de inversiones	¢ (25.182.400)	(2.987.275)	(28.169.675)
	¢ (25.182.400)	(2.987.275)	(28.169.675)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(13) Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢544.784.000 y ¢5.006.780.000, respectivamente, representado por 544.784.000 y 5.006.780.000, de acciones comunes y nominativas, respectivamente, con un valor nominal de ¢1 cada una.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 5 de mayo de 2016 y como parte de la estrategia de disminución de las operaciones (véase nota 27), los socios tomaron el acuerdo de disminuir el capital social de la Compañía en la suma de ¢4.461.996.000 (equivalente a igual número de acciones comunes y nominativas con un valor de ¢1), modificando la cláusula IV del pacto social, indicando que el nuevo capital social de la Compañía es la suma de ¢544.784.000. Asimismo, durante esta asamblea se decretó el pago de un dividendo por la suma de ¢4.302.639.002 (equivalentes a US\$8.100.000 al tipo de cambio de ¢531,19).

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, se destina un 5% de las utilidades netas del año para incrementar el fondo de la reserva legal, hasta alcanzar un 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2016, debido a una devolución de capital social, se disminuyó la reserva legal en un monto de ¢402.469.820, trasladándose a los resultados acumulados de ejercicios anteriores, quedando la reserva legal en ¢108.956.800. Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros presentan una reserva legal ¢511.426.620.

(14) Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad básica por acción se presenta como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Acciones comunes:</u>		
Utilidad del año	¢ (160.524.184)	648.922.201
Promedio ponderado de acciones (denominador) común	<u>2.032.116.000</u>	<u>5.006.780.000</u>
	<u>¢ (0,079)</u>	<u>0,130</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Ingresos por comisiones bursátiles

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos por comisiones bursátiles, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por operaciones de terceros en mercado local:</u>		
Con títulos de renta fija	67.769.462	1.792.443.632
Con títulos accionarios	164.848	42.264.990
Con títulos de participación	39.656	7.743.385
Por operaciones a plazo o de reporto tripartito	42.192.160	578.721.717
Por operaciones de mercado de liquidez	878.555	13.837.100
Por instrumentos adquiridos en subasta	6.604.834	365.164.679
<u>Por operaciones de terceros en otros mercados:</u>		
Con títulos de renta fija	1.919.619	536.398.652
Con títulos accionarios	2.053.117	99.518.838
Con títulos de participación	236.825	17.946.261
Por operaciones con partes relacionadas (véase nota 3)	-	118.186.760
Otras comisiones	28.269.629	79.548.468
	<u>150.128.705</u>	<u>3.651.774.482</u>

(16) Gastos por comisiones por servicios

Al 31 de diciembre, los gastos por comisiones por servicios, se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por servicios de partes relacionadas	12.525.000	150.300.000
Por giros y transferencias	1.293.442	14.694.779
Por custodia de instrumentos financieros	48.160.486	101.161.068
<u>Por servicios de la Bolsa Nacional de Valores:</u>		
Cuota de mantenimiento	8.088.824	6.897.995
Por el fondo de garantía	1.409.203	2.023.195
Tarifas por servicios diversos	17.088.633	30.284.027
	<u>88.565.588</u>	<u>305.361.064</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	87.057.922	1.660.298.246
Viáticos	-	2.777.633
Décimotercer sueldo	14.492.916	139.960.521
Vacaciones	8.432.358	429.533
Otras retribuciones	-	260.000
Gasto de auxilio cesantía	109.088.503	54.814.575
Cargas sociales patronales	19.158.464	363.236.615
Capacitación	1.054.137	5.434.575
Seguros para el personal	3.394.387	26.536.777
Fondo de capitalización laboral	4.063.152	74.853.207
Otros gastos de personal	117.998.503	777.821.106
¢	<u>364.740.342</u>	<u>3.106.422.788</u>

(18) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos por inversiones en instrumentos financieros, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Central y sector público	163.481.405	650.839.846
Entidades financieras del país	23.337.620	94.294.286
¢	<u>186.819.025</u>	<u>745.134.132</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las pérdidas y ganancias por venta de instrumentos financieros, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Liquidación de ganancia realizada en la venta de valores disponibles para la venta	¢ 99.530.376	240.596.827
Instrumentos financieros disponibles para la venta	(12.178.115)	(178.511)
	<u>¢ 87.352.261</u>	<u>240.418.316</u>

(19) Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre, el detalle de los otros gastos de administración, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos por servicios externos	¢ 21.575.757	41.049.664
Gastos de movilidad y comunicaciones	2.869.802	8.581.849
Gastos de infraestructura	84.613.982	67.386.229
Gastos generales	328.442.493	117.559.955
	<u>¢ 437.502.034</u>	<u>234.577.697</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre, el detalle del diferencial cambiario, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por diferencias de cambio:		
Por obligaciones con el público	¢ 651.451	16.098.729
Por otras obligaciones financieras	-	24.019.898
Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.107.581	375.156
Por disponibilidades	105.998.479	36.379.304
Por inversiones en instrumentos financieros	201.280.627	156.359.438
Por cuentas y comisiones por cobrar	384.264	1.647.971
Total ingreso por diferencial cambiario	<u>309.422.402</u>	<u>234.880.496</u>
Gasto por diferencias de cambio:		
Por obligaciones con el público	6.450.658	12.434.931
Por otras obligaciones financieras	-	10.870.299
Por otras cuentas por pagar y provisiones	223.847	135.651
Por disponibilidades	252.217.438	36.397.547
Por inversiones en instrumentos financieros	34.791.078	183.987.779
Por cuentas y comisiones por cobrar	102.967	95.859
Total gasto por diferencial cambiario	<u>293.785.988</u>	<u>243.922.066</u>
Ingreso (gasto) por diferencias de cambio, neto	¢ <u>15.636.414</u>	<u>(9.041.570)</u>

(21) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	¢ -	12.198.952.258
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	26.721.577	392.237.429.717
	¢ <u>26.721.577</u>	<u>404.436.381.975</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden por cuenta propia correspondientes a la actividad de custodia, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Valores negociables en custodia:</u>		
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros -MN	¢ -	500.000.000
En SAC - MH y BCCR -MN	-	494.500.000
Depósitos Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros- ME	-	587.628.799
En SAC - MH y BCCR -ME	-	6.331.681.820
En SAC - MH y BCCR -UDES	-	47.011.525
Confirmaciones BNV clearing- ME	-	372.358.000
<u>Valores negociables dados en garantía</u>		
<u>(Fideicomiso de garantía):</u>		
Depósitos Centralizado de Valores (CEVAL) - local - MH y BCCR -MN	-	1.600.000.000
<u>Contratos Confirmados de contado</u>		
<u>pendientes de liquidar:</u>		
Confirmaciones BNV clearing- ME	-	380.539.099
<u>Contratos a futuro pendientes de liquidar:</u>		
Operaciones de reporto tripartito -MN	-	1.472.978.260
Operaciones de reporto tripartito -ME	-	412.254.755
¢	-	<u>12.198.952.258</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas de orden por cuenta de terceros correspondientes a la actividad de custodia, es el siguiente:

	2016	2015
<u>Efectivo y cuentas por cobrar de activos</u>		
<u>de custodia:</u>		
<u>Efectivo por actividades de custodia:</u>		
Efectivo disponible-ME	¢ -	168.364.202
<u>Valores negociables en custodia:</u>		
<u>Custodia a valor facial - disponibles:</u>		
(CEVAL) - local - otros -MN	-	19.093.965.000
En SAC - MH y BCCR -MN	-	72.240.050.000
Bóvedas del custodio - otros	-	823.671.091
Depósitos Centralizado de Valores		
(CEVAL) - local - MH y BCCR -ME	-	2.460.222.500
Depósitos Centralizado de Valores		
(CEVAL) - local - otros -ME	-	33.046.342.544
Depósitos Centralizado de Valores		
(CEVAL) - interNac. - MH y BCCR -ME	-	12.852.202.340
Depósitos Centralizado de Valores		
(CEVAL) - interNac. - otros -ME	-	23.519.161.222
En SAC Sistema de anotación en Cta - MH		
y BCCR -ME	-	24.042.624.120
Custodios extranjero - otros -ME	-	265.970.000
Bóvedas del custodio - otros -ME	-	14.075.692.224
Depósitos Centralizado de Valores		
(CEVAL) - local - MH y BCCR -UDES	-	1.442.498.641
En SAC - MH y BCCR -UDES	-	2.165.350.842
pasan ¢	-	206.196.114.726

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
vienen ¢	-	206.196.114.726
<u>Custodia valor de compra de acciones - disponibles:</u>		
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros -MN	11.721.577	13.884.462.701
Bóvedas del custodio - otros -MN	15.000.000	15.000.000
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros -ME	-	205.638.030
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - internacional - otros -ME	-	262.982.609
Custodios extranjero - otros -ME	-	1.953.879.320
<u>Custodia valor de compra de participaciones - disponibles:</u>		
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros -ME	-	5.702.820.655
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - internacional - otros -ME	-	2.067.231.303
Custodios extranjero - otros -ME	-	288.812.802
<u>Pendientes de entregar a valor facial</u>		
Confirmaciones BNV clearing -ME	-	535.260.369
<u>Pendientes de entregar valor de compra de acciones:</u>		
Confirmaciones BNV clearing -MN	-	-
pasan ¢	26.721.577	231.112.202.515

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2016	2015
vienen ¢	26.721.577	231.112.202.515
<u>Valores negociables recibidos en garantía</u>		
<u>(Fideicomiso de garantía):</u>		
<u>Recibidos en garantía a valor facial:</u>		
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - MH y BCCR -MN	-	11.802.250.000
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - MH y BCCR -ME	-	17.592.319.680
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL - local - otros -ME	-	1.421.343.680
<u>Valores negociables dados en garantía</u>		
<u>(Fideicomiso de garantía):</u>		
<u>Dados en garantía a valor facial:</u>		
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - MH y BCCR -MN	-	14.151.400.000
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - MH y BCCR -ME	-	33.390.937.680
Depósito Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros-ME	-	8.079.104.720
<u>Dados en garantía valor de compra de acciones:</u>		
Depósitos Centralizado de Valores (CEVAL) - local - otros -MN	-	1.981.006.235
<u>Valores negociables pendientes de recibir:</u>		
<u>Pendientes de recibir a valor facial:</u>		
Confirmaciones BNV clearing -ME	-	265.034.849
Confirmaciones BNV clearing (fideicomiso de garantía) ME	-	509.598.520
pasan ¢	26.721.577	320.305.197.879

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
vienen ¢	26.721.577	320.305.197.879
<u>Pendientes de recibir valor de compra de participaciones:</u>		
Confirmaciones operacion internacional - ME	-	3.140.042
<u>Contratos Confirmación de contado pendientes de liquidar</u>		
<u>Compras de contado:</u>		
Confirmaciones BNV clearing -MN	-	54.934.732
Confirmaciones BNV clearing -ME	-	501.289.963
Confirmaciones operacion internacional - ME	-	3.140.042
<u>Ventas de contado:</u>		
Confirmaciones BNV clearing -MN	-	54.838.500
Confirmaciones BNV clearing -ME	-	256.129.950
<u>Contratos a futuro pendientes de liquidar:</u>		
<u>Compras a futuro:</u>		
Operaciones de reporto tripartito -MN	-	11.298.087.227
Operaciones de reporto tripartito -ME	-	33.803.814.140
Operaciones de reporto tripartito -MN	-	10.160.537.494
Operaciones de reporto tripartito -ME	-	15.796.319.748
¢	<u>26.721.577</u>	<u>392.237.429.717</u>

(22) Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre, el detalle de las otras cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros bancarios disponibles, no utilizados: (véase nota 3)		
En colones costarricenses	¢ 530.000.000	646.250.000
En dólares estadounidenses	548.180.000	1.994.775.000
¢	<u>1.078.180.000</u>	<u>2.641.025.000</u>

Al 31 de diciembre de 2016 los sobregiros bancarios no utilizados en dólares estadounidenses corresponden a US\$1.000.000 (US\$3.750.000 en el 2015).

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Transacciones de operaciones de reporto tripartito y a plazo

Al 31 de diciembre de 2016 no hay transacciones de operaciones de reporto tripartito y a plazo. Al 31 de diciembre de 2015, por disposiciones de la SUGEVAL, la Compañía debe revelar las operaciones de reporto tripartito y a plazo por cuenta propia y de terceros las cuales se detallan a continuación:

Detalle	2015				Total
	Vencimiento de 1 a 30 días	Vencimiento de 31 a 60 días	Vencimiento de 61 a 90 días	Vencimiento de 91 a 180 días	
Cuenta propia:					
Colones:					
Compras	¢ 1.472.978.260	-	-	-	1.472.978.260
Compras ML	-	-	-	-	-
Total colones	¢ 1.472.978.260	-	-	-	1.472.978.260
Dólares:					
Compras	US\$ 775.002	-	-	-	775.002
Total dólares	US\$ 775.002	-	-	-	775.002
Cuenta terceros:					
Colones:					
Compras	¢ 10.748.784.088	549.303.139	-	-	11.298.087.227
Ventas	10.105.332.544	55.204.950	-	-	10.160.537.494
Total colones	¢ 20.854.116.632	604.508.089	-	-	21.458.624.721
Dólares:					
Compras	US\$ 58.501.768	5.046.403	-	-	63.548.171
Ventas	24.830.888	4.864.791	-	-	29.695.679
Total dólares	US\$ 83.332.656	9.911.194	-	-	93.243.850

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito y a plazo se mantienen en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

(24) Administración de riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de servicios bursátiles:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado, que incluye:
 - i. Riesgo de tasas de interés y
 - ii. Riesgo cambiario

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos operativos y regulatorios:

- Riesgo operacional
- Riesgo de capital
- Riesgo de lavado
- Riesgo legal

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. El balance de situación de la Compañía se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros. Para tal efecto, se han establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía de Bolsa, por ejemplo, el Comité de Riesgo.

La Compañía también está sujeta a las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), con respecto a la concentración de riesgo, la liquidez y la estructura de capital, entre otros.

La estrategia de control de riesgo es establecida por la Administración de la Compañía. El Comité de Riesgo es el encargado de fijar los lineamientos a seguir en cuanto al manejo de tasas de interés, productos, posición en moneda extranjera, márgenes y liquidez. Adicionalmente, existen lineamientos de la casa matriz referentes a los límites máximos de exposición de riesgo.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, consiste en la posibilidad de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla a tiempo con los pagos de conformidad con las condiciones y términos pactados.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía ejerce un control permanente del riesgo crediticio, por medio de reportes donde se observa la composición de la cartera de inversiones y la clasificación de riesgo de sus emisores. Antes de invertir en un valor, se realiza un análisis sobre diferentes características del emisor y los porcentajes de concentración de la cartera de inversiones, con el objetivo de mantener una apropiada diversificación de la misma y a su vez cumplir con lo establecido por la Superintendencia General de Valores, en lo referente a la Normativa Prudencial de Puestos de Bolsa.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

	2016	2015
Disponibilidades	¢ 1.066.198.192	1.803.854.431
Inversiones en instrumentos financieros	-	10.696.737.626
Cuentas y comisiones por cobrar	13.257.912	1.064.507
Total	¢ 1.079.456.104	12.501.656.564

El riesgo de crédito de las disponibilidades se considera bajo, ya que estas se mantienen en un banco relacionado.

Inversiones por calificación

Un detalle de las inversiones propias de la Compañía, por calificación de riesgo asociado, se presenta a continuación:

	2016	2015
Calificación de riesgo - BB	¢ -	9.551.400.733
Calificación de riesgo - B	-	817.638.140
Calificación de riesgo - No	-	262.637.210
Productos por cobrar	-	65.061.543
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ -	10.696.737.626

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para calificar las inversiones en títulos de gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica en dólares, se utiliza la calificación de riesgo país a nivel internacional la cual es BB- (BB en el 2015), ya que en Costa Rica la calificación solo cumple estándares locales.

Inversiones por sector geográfico

Al 31 de diciembre de 2016, no se mantienen inversiones. Al 31 de diciembre de 2015, todas las inversiones se ubican geográficamente en Costa Rica y Estados Unidos.

b) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. En el caso de la Compañía estas obligaciones corresponden mayoritariamente a reportos tripartitos, cuya garantía la constituyen títulos valores, depositados en un fideicomiso que administra la Bolsa Nacional de Valores. La Bolsa realiza un seguimiento diario para velar porque los mismos cumplan con una adecuada cobertura de la deuda, mediante un análisis que incorpora factores como el plazo del valor dado en garantía, su emisor y la moneda del mismo.

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en miles de colones costarricenses es como sigue:

		<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>									
Disponibilidades	¢	1.066.198	-	-	-	-	-	-	1.066.198
Total recuperaciones de activos		<u>1.066.198</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.066.198</u>
<u>Pasivos:</u>									
Total vencimiento de pasivos		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferencia	¢	<u>1.066.198</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.066.198</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de activos y pasivos expresado en miles de colones costarricenses es como sigue:

		<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>									
Disponibilidades e inversiones	¢	1.803.854	476.947	-	-	375.519	1.091.489	8.712.675	12.460.483
Total recuperaciones de activos	¢	<u>1.803.854</u>	<u>476.947</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>375.519</u>	<u>1.091.489</u>	<u>8.712.675</u>	<u>12.460.483</u>
<u>Pasivos:</u>									
Cargos por pagar		<u>-</u>	<u>413</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>413</u>
Total vencimiento de pasivos	¢	<u>-</u>	<u>1.470.291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.470.291</u>
Diferencia	¢	<u>1.803.854</u>	<u>(993.345)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>375.519</u>	<u>1.091.489</u>	<u>8.712.675</u>	<u>10.990.192</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía, se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, los precios de acciones y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes. El objetivo que persigue la administración del riesgo de mercado, es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables.

i. Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a los efectos provocados por las fluctuaciones en el tipo de cambio de moneda extranjera, por este motivo diariamente se revisa el saldo de la posición neta entre activos y pasivos en moneda extranjera y se toman las decisiones correspondientes. La toma de decisiones se basa en un análisis sobre el comportamiento de los principales indicadores macroeconómicos del país y las necesidades propias en la administración del capital de trabajo de la Compañía.

Al 31 de diciembre, el detalle de los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1.334.155	3.320.977
Inversiones en instrumentos financieros		-	14.813.791
Cuentas y comisiones por cobrar		9.514	1.402
Otros activos		950	4.604
Total activos		<u>1.344.619</u>	<u>18.140.774</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar y provisiones		-	(370.100)
Total pasivos		-	(370.100)
Posición monetaria neta	US\$	<u>1.344.619</u>	<u>17.770.674</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, el calce de plazos de las cuentas más importantes en miles de dólares estadounidenses, es el siguiente:

		<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>									
Disponibilidades	US\$	1.945	-	-	-	-	-	-	1.945
Total recuperaciones de activos		1.945	-	-	-	-	-	-	1.945
<u>Pasivos:</u>									
Total vencimiento de pasivos		-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia	US\$	1.945	-	-	-	-	-	-	1.945

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de las cuentas más importantes en miles de dólares estadounidenses, es el siguiente:

		<u>A la vista</u>	<u>1-30 días</u>	<u>31-60 días</u>	<u>61-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>181-365 días</u>	<u>más de 365 días</u>	<u>Total</u>
<u>Activo</u>									
Disponibilidades	US\$	3.321	830	-	-	706	1.004	12.142	18.004
Total recuperaciones de activos		3.321	830	-	-	706	1.004	12.142	18.004
<u>Pasivo</u>									
Total vencimiento de pasivos		-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia	US \$	3.321	830	-	-	706	1.004	12.142	18.004

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el análisis de sensibilidad aplicado a la posición neta en moneda extranjera (activos totales en moneda extranjera - pasivos totales en moneda extranjera) es referido al tipo de cambio de registro contable (referencial de compra) para el dólar estadounidense. Esto fundamentado en que la posición en esta moneda representa el 99,5% del total de la posición neta en moneda extranjera, además de representar la moneda vehicular para la adquisición de divisas diferentes a esta.

Se ha determinado para el 31 de diciembre de 2016 y 2015, una variación máxima esperada anual del tipo de cambio referencial de compra de ₡67,88, y ₡69,27, respectivamente. Estos valores se determinan mediante el cálculo de un indicador de valor en riesgo, basado en una metodología de análisis histórico, con un 99% de nivel de confianza y un horizonte de proyección de 1 año. Con base en esta proyección, el efecto cambiario, positivo o negativo, ante un aumento o disminución en el tipo de cambio del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense, para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efecto en los resultados ante variación del tipo de cambio:			
Activos	₡	91.272.713	1.252.743.119
Pasivos		-	(26.260.003)
Neto	₡	<u>91.272.713</u>	<u>1.226.483.116</u>

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre, un detalle de la cartera de inversiones propias por tipo de renta es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Instrumentos de renta fija	₡	-	0,00%	10.631.676.083	100,00%

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha establecido límites para administrar la exposición al riesgo por variaciones de la tasa de interés, efectuando inicialmente una división entre las operaciones en moneda nacional y moneda extranjera. Lo anterior fundamentado que el comportamiento de las tasas referenciales de las carteras financieras de la entidad es distinto.

Para operaciones en moneda local, la Compañía ha establecido límites para administrar la exposición de la tasa de interés a un cambio paralelo en las curvas de rendimiento de +100 ó -100 puntos básicos.

El límite de ingresos anuales está diseñado para proteger los ingresos a corto plazo. Su cálculo al 31 de diciembre de 2015, se basó en el supuesto de que todos los activos y pasivos cuya tasa se revisa en los 12 meses siguientes están sujetos a un aumento o disminución de un 1% para ambas monedas. Ante una variación en las tasas revisables, según lo indicado anteriormente, el efecto en los resultados obtenidos de las carteras activas y pasivas en el período 2015 es un aumento o disminución de ¢395.686.

Adicionalmente, ante una variación en las tasas de interés de mercado, el efecto en el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros con tasa fija se presenta como sigue:

	<u>Efecto en el valor razonable</u>	
	<u>2015</u>	
	<u>Aumento de 1%</u>	<u>Disminución de</u>
	<u>en tasa</u>	<u>1% en tasa</u>
Inversiones ¢	(788.215.710)	49.925.833

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, su personal, tecnología e infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en el que la Compañía opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados, y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Compañía.

La alta gerencia de cada área de negocio, es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operativo. Esta responsabilidad es respaldada por normas de administración de riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos para el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales y reguladoras.
- Documentación de los controles y los procedimientos.
- Comunicación y aplicación de directrices de pautas para la conducta en los negocios corporativos.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y propuesta de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluidos planes para restaurar operaciones clave e instalaciones internas y externas que garanticen la prestación de servicios.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación al personal de la Compañía.
- Desarrollo del personal mediante estrategias de liderazgo y de desempeño.

Estas políticas establecidas por la Compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas tanto por el área de soporte de campo, por el Departamento de Cumplimiento y el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio. Los resultados de áreas de la auditoría se presentan al Comité de Auditoría de Grupo BNS de Costa Rica, S.A. y los resultados de cumplimiento se presentan al Comité de Cumplimiento de Scotia Valores.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

e) Riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener una base sólida de capital que permita establecer un equilibrio entre el nivel de capital de los accionistas y un retorno sobre la inversión. La Compañía ha cumplido durante el año con los requerimientos de capital establecidos por la Superintendencia General de Valores para el negocio bursátil y no se han realizado cambios significativos en la administración del capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene suficientes recursos propios disponibles, para cubrir los recursos exigibles establecidos según la Normativa Prudencial para Puestos de Bolsa, establecida por la SUGEVAL.

f) Riesgo de lavado de activos

La Compañía está expuesta a que los productos y los servicios que comercializa puedan ser utilizados en el lavado de fondos derivados de actividades ilícitas. Los riesgos resultantes incluyen las sanciones producto del incumplimiento de la legislación costarricense, que previene el lavado de activos de acuerdo a la Ley No. 8204 y normas relacionadas y puede dañar la reputación de la Compañía.

La Compañía ha implementado controles para reducir y prevenir el lavado de activos, mediante la incorporación de una serie de políticas y procedimientos, que son consistentes con las normas internacionales y las políticas de la Casa Matriz.

Estas incluyen la política de prevención de lavado de activos denominada “Conozca a su Cliente”, la cual se incorpora dentro de los programas de capacitación continua a los empleados. Adicionalmente, se aplica la política de “Conozca a su Empleado”.

Riesgo legal

El riesgo legal es el riesgo de pérdidas debido a aplicaciones incorrectas, interpretaciones erróneas en la aplicación o falta de aplicación de normas y leyes establecidas en la legislación costarricense. El incumplimiento de leyes y normas puede provocar llamadas de atención de los reguladores locales y sanciones económicas y/o penales que pueden afectar la imagen de la Compañía.

(25) Contratos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene contratos vigentes con terceros y compañías relacionadas los cuales se detallan tal y como sigue:

Contrato con Bloomberg Finance L.P. – Para el suministro de servicios del sistema Bloomberg.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Contrato con Entidades financieras locales. – Para la administración de cuenta corriente.

Contrato de alquiler con CAM-X - Por el alquiler del sitio de contingencia.

Contrato con Scotiabank de Costa Rica S.A. (compañía relacionada) – La Compañía suscribió un contrato de alquiler por el espacio que ocupan sus oficinas. El plazo del contrato es de un año y podrá ser prorrogado por periodos iguales; al inicio de cada año se pactará la nueva renta mensual. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 no se canceló monto por este concepto (¢51.834.969 en el 2015).

Scotia Valores, S.A., realizaba a nivel internacional operaciones de compra y venta de valores, por medio de instituciones en el exterior a las que contrataba servicios bursátiles y de custodia.

(26) Ingresos brutos

De acuerdo a la información requerida por la Superintendencia General de Valores a continuación, se detallan los ingresos brutos de la Compañía para el 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por comisiones por servicios (véase nota 15) ¢	150.128.705	3.651.774.482
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	-	3.445.101
Por otros ingresos operativos	347.137.206	91.097.882
Por disponibilidades	24.016.836	10.033.800
Por inversiones en instrumentos financieros (véase nota 18)	186.819.025	745.134.132
Por ganancias por diferencias de cambio (véase nota 20)	309.422.402	234.880.497
Por ingresos por cambio y arbitraje de divisas	2.808.001	85.752.145
Por otros ingresos financieros	101.140.301	251.175.959
	<u>¢ 1.121.472.476</u>	<u>5.073.293.998</u>

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(27) Negocio en marcha

Con el objetivo de fortalecer el negocio principal del Grupo BNS de Costa Rica, S.A. y simplificar sus operaciones, se acordó el 15 de octubre de 2015, implementar un cambio de estrategia para redimensionar y delimitar las actividades de Scotia Valores, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ya no realiza transacciones con clientes, por lo que liquidó en su totalidad la cartera de inversiones. La Compañía realizó devoluciones de capital y pago de dividendos al accionista principal por ¢4.461.996.000 (equivalente a US\$8.400.000) y ¢4.302.639.002 (equivalente a US\$8.100.000), respectivamente. La Administración espera liquidar la Compañía durante el año 2017. A la fecha de este informe, la Administración presentó la solicitud de descripción a la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y se está a la espera de la resolución final.

(28) Contingencias

- La Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes objetó la declaración del impuesto a las utilidades de la Compañía, presentada para el año 2009, por un monto de ¢185.092.106, pues a su criterio se presentaron de manera incorrecta los ingresos no gravables y gastos no deducibles en la determinación de la renta líquida gravable. El 29 de noviembre de 2011, la Compañía presentó un reclamo administrativo contra el traslado de cargos por considerarlo contrario a lo que establecen los artículos 1,7 y 23 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como el artículo 11 de su reglamento.

El día 7 de octubre de 2016, el Ministerio de Hacienda notifico mediante Resolución Liquidadora No.LIQ10R-029-16, el pago del ajuste determinado por ¢185.092.106, más los respectivos intereses que ascendieron a ¢65.380.495,95 para un pago total de ¢250.472.602,05. Los importes señalados fueron cancelados bajo protesta el día 21 de octubre de 2016 a fin de continuar con los procesos judiciales que corresponden de conformidad con el plazo conferido para realizar el pago indicado en el Artículo No.40 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios y al Artículo 144 del mismo Código. Este pago fue reconocido en los resultados del año 2016.

Es criterio de la Administración de la Compañía y de los asesores fiscales que podría ser más probable que no (probabilidad mayor del 50%) que la Compañía pueda tener éxito en la defensa de sus posiciones luego de finalizado el litigio.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- En fecha 17 de setiembre de 2015, la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales (DGCN), realizó una acción fiscalizadora sobre los años finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, en la cual determinaron según su criterio ajustes sobre la base imponible para el cálculo del impuesto sobre la renta, los cuales implicarían eventualmente la cancelación de un impuesto mayor por la suma de ¢174.210.877, más intereses por un monto de ¢58.218.212. El 15 de enero de 2016, la Compañía fue notificada por parte de la Dirección de Grandes Contribuyentes, que el acto de liquidación de oficio del ajuste indicado no quedo en firme quedando el mismo pospuesto debido a que se encontraba en consulta el artículo No.144 del CNPT ante la Sala Constitucional.

Mediante el Voto N° 2016-012496 (pendiente de redacción final), del 31 de agosto de 2016, la Sala Constitucional declaró la inconstitucionalidad del numeral 144 del recién mencionado, considerando que el mismo lesionaba el debido proceso e incluso el derecho de defensa de los contribuyentes, pues la Administración Tributaria se encontraba facultada para exigir la cancelación de las sumas que ésta hubiere determinado, de previo a que los contribuyentes pudieran proceder con la interposición de los recursos legales correspondientes. A partir de esa resolución, la DGCN reactivó el procedimiento administrativo, y notificó el Traslado de Cargos y Observaciones No. 1-10-043-15-066-041-03 del año 2016, confirmando los montos antes mencionados.

El 5 de diciembre de 2016, la Compañía presentó el Reclamo Administrativo contra el Traslado de Cargos ante la DGCN y según criterio de la Administración y los asesores fiscales existe una alta probabilidad (mayor al 50%) de obtener un resultado favorable, por lo anterior, los estados financieros no incluyen provisión alguna.

(29) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”*.

(Continúa)

SCOTIA VALORES, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).