



CONTINENTAL BOLSA -
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

(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

Al Accionista y Directorio Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. (una subsidiaria de BBVA Banco Continental), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros Asuntos

La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (nota 21) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con lo exigido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte de dicho estado según Normas Internacionales de Información Financiera. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la revisión de los estados financieros.

Los estados financieros de Continental Bolsa – Sociedad Agente de Bolsa S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 21 de febrero de 2017 emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

21 de febrero de 2018

Refrendado por:

Gloria Gennell O. (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-27725

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 32

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	5	18,608,709	20,122,741
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,064,970	390,587
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	206,717	-
Otras cuentas por cobrar	7	363,437	129,406
Activo por impuestos a las ganancias	18.C	900,093	1,297,966
Otros activos	9	722,597	71,383
Total activo corriente		21,866,523	22,012,083
Activos no corrientes			
Activos por impuestos a las ganancias diferido	15	334,523	261,219
Inversiones disponibles para la venta	8	10,273,121	10,562,505
Mobiliario y equipo, neto		-	134
Total activo no corriente		10,607,644	10,823,858
Total activo		32,474,167	32,835,941
Cuentas de control y responsabilidad por deudoras intermediación	21	38,370,205,012	12,340,329,887

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	81,973	152,651
Otras cuentas por pagar	11	220,170	316,059
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	11,116,327	10,510,246
Pasivos por beneficios a los trabajadores	12	584,352	680,198
Total pasivo		12,002,822	11,659,154
Patrimonio			
Capital emitido	13	14,965,421	14,965,421
Otras reservas de capital		2,993,084	2,993,084
Otras reservas en el patrimonio		(363,878)	(167,799)
Resultados acumulados		2,876,718	3,386,081
Total patrimonio		20,471,345	21,176,787
Total pasivo y patrimonio		32,474,167	32,835,941
Cuentas de control y responsabilidad acreedores por intermediación	21	38,370,205,012	12,340,329,887

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 32 forman parte de estos estados financieros.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Ingresos operacionales			
Venta de valores propios		429,522,219	425,357,529
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores		6,968,501	9,195,928
Dividendos e intereses		318,788	594,259
Total ingresos operacionales	<i>16</i>	436,809,508	435,147,716
Costos operacionales			
Costo de enajenación de valores propios		(429,360,653)	(425,182,421)
Ganancia bruta		7,448,855	9,965,295
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos administrativos	<i>17</i>	(4,975,193)	(5,104,567)
Otros ingresos, neto		133,614	84,151
Ganancia de operación		2,607,276	4,944,879
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	<i>5</i>	1,172,931	382,879
Gastos financieros		(17,113)	(91,561)
Diferencia de cambio, neta	<i>4.i</i>	(24,113)	42,949
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		3,738,981	5,279,146
Impuesto a las ganancias	<i>18.C</i>	(862,263)	(1,893,065)
Ganancia neta del año		2,876,718	3,386,081
Otros resultados integrales			
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponible para la venta	<i>13.C</i>	(196,079)	(85,867)
Total otros resultados integrales del año, neto de impuestos		(196,079)	(85,867)
Total resultados y otros resultados integrales del año		2,680,639	3,300,214
Ganancia neta por acción básica y diluida	<i>19</i>	0.192	0.226

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 32 forman parte de estos estados financieros.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En soles</i>	Número de acciones comunes	Capital social emitido (nota 13.A)	Otras reservas de capital (nota 13.B)	Otras reservas en el patrimonio (nota 13.C)	Resultados acumulados (nota 13.D)	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016	14,965,421	14,965,421	2,895,782	(81,932)	10,607,548	28,386,819
Resultado integral del año:						
Ganancia neta	-	-	-	-	3,386,081	3,386,081
Otros resultados integrales:						
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	(85,867)	-	(85,867)
Total resultado integral del ejercicio	-	-	-	(85,867)	3,386,081	3,300,214
Transferencia a reserva legal	-	-	97,302	-	(97,302)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(10,510,246)	(10,510,246)
Total de transacciones con propietarios	-	-	97,302	-	(10,607,548)	(10,510,246)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	14,965,421	14,965,421	2,993,084	(167,799)	3,386,081	21,176,787
Saldos al 1 de enero de 2017	14,965,421	14,965,421	2,993,084	(167,799)	3,386,081	21,176,787
Resultado integral del año:						
Ganancia neta	-	-	-	-	2,876,718	2,876,718
Otros resultados integrales:						
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	(196,079)	-	(196,079)
Total resultado integral del ejercicio	-	-	-	(196,079)	-	(196,079)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(3,386,081)	(3,386,081)
Total de transacciones con propietarios	-	-	-	-	(3,386,081)	(3,386,081)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	14,965,421	14,965,421	2,993,084	(363,878)	2,876,718	20,471,345

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 32 forman parte de estos estados financieros.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En soles</i>	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobranza de comisiones y servicios		6,073,792	9,779,161
Otros cobros relativos a la actividad		1,459,994	537,279
Cobranza por la venta de valores propios		429,522,219	425,357,529
Pago por compra de valores propios		(429,360,653)	(425,182,421)
Pago a proveedores		(2,459,804)	(3,666,876)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(2,773,181)	(2,237,676)
Pago de tributos		(1,308,470)	(1,912,461)
Otros pagos relativos a la actividad		(206,717)	-
Diferencia de cambio no realizada		(13,373)	(21,236)
Flujo neto provisto por las actividades de operación		933,807	2,653,299
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Cobranza de dividendos	8	318,788	594,259
Flujo neto provisto por las actividades de inversión		318,788	594,259
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	13.D	(2,780,000)	-
Flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,780,000)	-
(Disminución) aumento neto del efectivo		(1,527,405)	3,247,558
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo mantenido		13,373	21,236
Efectivo al inicio del año		20,122,741	16,853,947
Efectivo al final del año		18,608,709	20,122,741
Transacciones que no generan flujos de efectivo:			
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponible para la venta		(196,079)	(85,867)

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 32 forman parte de estos estados financieros.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Identificación y Actividad Económica

A. Identificación

Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Sociedad) es una subsidiaria de BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas del capital social, y fue constituida en el Perú el 20 de diciembre de 1996. El domicilio legal de la Sociedad es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro, Lima, Perú.

B. Actividad económica

La Sociedad se dedica a la intermediación de valores, que comprende principalmente la compra- venta de títulos valores por órdenes de los clientes (comitentes), así como la prestación de servicios de asesoría e información a inversionistas. Asimismo, la Sociedad puede efectuar operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante SMV).

Las actividades de la Sociedad están normadas por el Decreto Legislativo N° 861 "Ley del Mercado de Valores" (en adelante la Ley del Mercado de Valores) y sus modificatorias, normas relativas al mercado bursátil de valores emitidas por la Bolsa de Valores de Lima (en adelante BVL) y demás normas emitidas por la SMV. Asimismo, la Sociedad está sujeta a la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01 "Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación" y modificatorias; y al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución SMV N° 034-2015-SMV/01 de fecha 15 de diciembre de 2015 el cual entró en vigencia el 31 de diciembre de 2016. La Sociedad estaba sujeta al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución N° 045-2006-EF/94.10, hasta antes del 31 de diciembre de 2016.

La Sociedad tiene con el Banco un contrato por los servicios de soporte operativo, administrativo, infraestructura de su red de oficinas, servicios relacionados con mercadotecnia, publicidad, captación de clientes, identidad e imagen corporativa, además de servicios bancarios, brindados por el Banco; dichos servicios incluyen las funciones de custodio de los recursos, conforme al marco legal para las Sociedades Agente de Bolsa. La duración del contrato es indefinida. La Sociedad registró durante los años 2017 y 2016, gastos por estos servicios por S/ 1,465,501 y S/ 1,619,640, respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro Gastos de administración del estado de resultados y otros resultados integrales (notas 14 y 17).

C. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 23 de enero de 2018 y serán presentados al Directorio para su aprobación y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2017.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

B. Responsabilidad de la información

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

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

C. Bases de medición

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

D. Moneda funcional y de presentación

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

E. Estimados y supuestos contables significativos

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

Los estimados y juicios realizados son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones contables se refieren a:

- Valorización y evaluación del deterioro de las inversiones financieras (nota 3.B).
- Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 3.B).
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 3.N).

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.

F. Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Sociedad cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La Gerencia es el área responsable de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Directorio.

La Gerencia revisa regularmente los datos de entrada no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, se evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados al Directorio.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, 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 para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

3. Principales Principios y Prácticas Contables

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

A. Efectivo

El efectivo comprende principalmente cuentas corrientes y de ahorro mantenidos en instituciones financieras locales.

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, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta y cuentas por pagar diversas (excepto pasivos tributarios y provisiones).

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

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

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

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

i. Clasificación y medición posterior

Activos financieros

▪ *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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. Las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de intereses efectivo, menos la estimación de deterioro.

▪ *Inversiones disponibles para la venta*

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

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

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

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

Pasivos financieros

▪ *Otros pasivos financieros:*

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

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

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

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado.

ii. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

Pasivos financieros

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

iii. Compensación de instrumentos financieros

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

iv. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

C. Operaciones de intermediación por cuenta de terceros

La Sociedad realiza operaciones de intermediación bursátil y extrabursátil que efectúa por cuenta, riesgo y bajo instrucciones 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 CAVALI se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago.

D. Mobiliario y equipo

Reconocimiento y medición

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

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

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del 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:

	Años
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 mobiliario y equipo.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Retiro

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

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

E. Pérdida por deterioro

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

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

F. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

G. 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, sólo se revelan en notas a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

H. Beneficios a los trabajadores

Gratificaciones

La Sociedad reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en 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.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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.

Gratificaciones extraordinarias

La Sociedad tiene un plan de incentivo para sus colaboradores, el cual se otorga anualmente en base a ciertos criterios de desempeño y es reconocido como un pasivo y un gasto del año.

I. Reconocimiento de ingresos

Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores

Los ingresos por comisiones por los servicios de intermediación de compra y venta de valores en el mercado bursátil se reconocen en resultados como ingresos cuando se devengan, mediante la generación y aceptación de las pólizas de operaciones por parte de los clientes.

Ingreso por venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultado

Los ingresos por venta de valores propios, así como su costo de ventas se reconocen cuando se liquidan las operaciones que los generaron.

Dividendos

Los ingresos por dividendos de inversiones son reconocidos cuando han sido establecidos los derechos de los accionistas a recibir el pago correspondiente (una vez que se haya determinado que es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad).

J. 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.

K. Reconocimiento de costos y gastos

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 pagan.

L. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

M. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en que son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

N. Impuestos a las ganancias

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

El impuesto a las ganancias diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente a la fecha en que se estime que el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se cancele (nota 15).

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

O. Ganancia neta por acción básica y diluida

La ganancia básica por acción básica y diluida ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho año. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción básica.

P. Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes enmiendas a NIIF son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2017:

Enmiendas a NIIF	Fecha efectiva
Iniciativa de revelación (enmiendas a NIC 7: Estado de flujo de efectivo).	
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12: Impuesto a las ganancias).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permitía adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a varias NIIF de 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12).	

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, estas enmiendas no generaron un impacto significativo en los estados financieros.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

i) Nuevos pronunciamientos contables emitidos cuya fecha de aplicación aún no está vigente

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas con vigencia para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida, sin embargo, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que podrían ser relevantes para la Sociedad se mencionan a continuación:

Nuevas NIIF, enmiendas e interpretaciones	Fecha efectiva
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a NIIF de 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 22: Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a NIIF de 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad considera que estas nuevas normas y enmiendas a normas e interpretaciones, no tendrán impacto material sobre sus estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2017, debido a que en el curso normal de su negocio y las características de sus transacciones, estas últimas vienen siendo registradas de forma similar a los nuevos requerimientos, no obstante, se prevé un impacto a nivel cualitativo con relación a la presentación de la información.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

4. Administración de Riesgos Financieros

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

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

A. Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad celebra transacciones denominadas en moneda extranjera y, en consecuencia, están expuestas a las variaciones en el tipo de cambio. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición neta, por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

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

<i>En dólares estadounidenses</i>	2017	2016
Activo		
Efectivo	162,195	279,503
Cuentas por cobrar comerciales	127,880	14,685
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,020	-
Otras cuentas por cobrar	55,873	30,358
	357,968	324,546
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	8,348	27,434
Otras cuentas por pagar	16,114	26,399
	24,462	53,833
Posición activa, neta	333,506	270,713

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

<i>En soles</i>	2017	2016
1 US\$ - Tipo de cambio compra - (activos)	3.238	3.352
1 US\$ - Tipo de cambio venta - (pasivos)	3.245	3.360

En el año 2017, la Sociedad registró una pérdida por diferencia de cambio de S/ 24,113 (ganancia de S/ 42,949 en el año 2016), las cuales se presentan netas en el estado de resultados y otros resultados integrales.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	En soles	
		2017	2016
Devaluación	5	53,986	90,700
Devaluación	10	107,972	45,350
Revaluación	5	(53,986)	(90,700)
Revaluación	10	(107,972)	(45,350)

Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Sociedad son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. La política de la Sociedad es, de ser necesario, obtener financiamiento principalmente a tasas de interés fija.

Al respecto, la Gerencia de la Sociedad considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, sus pasivos no devengan intereses.

Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de sus inversiones 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 se presentan a continuación:

Impacto en patrimonio (neto del impuesto a las ganancias)	En soles	
	2017	2016
+/- 10%	+/-739,665	+/-760,500
+/- 20%	+/-1,479,329	+/-1,521,001
+/- 30%	+/-2,218,994	+/-2,281,501

B. Riesgo de crédito

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

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo, la Sociedad ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional e internacional.

El riesgo de crédito por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se minimiza principalmente porque las operaciones de rueda, operaciones en mesa de negociación y operaciones de reporte realizadas por la Sociedad, por cuenta de sus clientes, deben ser liquidadas máximo a los dos días posteriores a la fecha de operación. Asimismo, se reduce al mantener fondos restringidos en cuentas corrientes, depositados por los comitentes (registrados en cuentas de orden) que garantiza el cumplimiento de operaciones bursátiles.

Con respecto de las inversiones disponibles para la venta, éstas comprenden principalmente las inversiones en acciones de la Bolsa de Valores de Lima S.A. entidad líquida que frecuentemente declaran dividendos y que es un operador relevante del mercado de valores.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene concentración que representa un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. 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.

La Sociedad mantiene una línea de crédito con el Banco por US\$ 10,000,000 que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha sido utilizada.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos corrientes.

D. Administración de 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.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Sociedad no mantiene obligaciones financieras.

5. Efectivo

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Operativas (a)		
Cuentas corrientes	17,958,920	18,601,383
Administrativas (b)		
Cuentas corrientes	570,388	1,466,781
Cuenta de detracciones	78,888	54,064
Depósitos de ahorro	513	513
	18,608,709	20,122,741

- (a) Corresponde a cuentas corrientes bancarias para la intermediación de valores y corresponden a saldos en bancos locales, en soles y generan intereses a una tasa de 3% en soles y 1% en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017 (tasa de 4.5% en soles al 31 de diciembre de 2016). Los intereses generados por estos fondos ascienden a S/ 1,171,059 en 2017 (S/ 340,715 en 2016) y se incluyen en el rubro de ingresos financieros en el estado de resultados y otros resultados integrales.
- (b) Comprenden principalmente saldos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidos en el Banco en soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad. Asimismo, incluye el saldo de la cuenta de detracciones de la Sociedad, mantenida en el Banco de la Nación.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

<i>En soles</i>	2017	2016
Depósitos en bancos:		
Clasificación A+	18,529,821	20,068,677
Clasificación A	78,888	54,064
	18,608,709	20,122,741

6. Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Cuentas por cobrar (a)	976,622	315,018
Comisiones por cobrar (b)	80,592	75,569
Por intermediación y otros	7,756	-
	1,064,970	390,587

- (a) Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a comisiones por colocaciones de emisiones primarias realizadas.
- (b) Corresponde principalmente a comisiones que se generan por las operaciones de intermediación de compra y venta de valores por cuenta propia y de terceros, efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil, a nivel local e internacional, dichas operaciones se liquidan en un plazo máximo de dos días después de ser ejecutadas.

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Sociedad no ha realizado estimaciones por deterioro de cuentas por cobrar por las comisiones pendientes de cobro, porque considera que no existe un riesgo de su recuperabilidad.

7. Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Diversas (a)	183,638	118,187
I.M.C – CAVALI (b)	182,521	27,645
	366,159	145,832
Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar	(2,722)	(16,426)
	363,437	129,406

- (a) Corresponden a operaciones pendientes de cobrar a clientes, las cuales fueron cubiertos por la Sociedad.
- (b) Corresponde al importe mínimo de cobertura (IMC) que deberán mantener la Sociedad ante CAVALI según el Reglamento Interno de dicha entidad, con la finalidad de cubrir la exposición del mercado.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

El movimiento de la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar por los años terminados al 31 de diciembre, fue el siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Saldo inicial	16,426	36,430
Recuperos	(13,193)	(19,405)
Diferencia de cambio	(511)	(599)
Saldo final	2,722	16,426

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

8. Inversiones Disponibles para la Venta

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	Costo		Resultado no realizado		Valor en libros	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Bolsa de Valores de Lima – BVL	10,789,260	10,789,260	(516,139)	(226,755)	10,273,121	10,562,505
	10,789,260	10,789,260	(516,139)	(226,755)	10,273,121	10,562,505

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Sociedad posee 2,893,837 acciones de la clase “A” y tienen una cotización de S/ 3.55 y S/ 3.65 por acción, respectivamente.

Asimismo, durante el año 2017, la BVL distribuyó dividendos en efectivo a la Sociedad por S/ 318,788 (S/ 594,259 en el año 2016), los cuales se muestran en el rubro ingresos por dividendos en el estado de resultados y otros resultados integrales (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha otorgado en garantía las acciones de la BVL por S/ 868,151 en favor de la SMV (nota 20.A).

9. Otros Activos

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Gastos contratados por anticipado	81,185	71,383
Impuesto general a las ventas - crédito fiscal	641,412	-
	722,597	71,383

Al 31 de diciembre de 2017, el crédito fiscal corresponde al impuesto general a las ventas (IGV) pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será recuperado al aplicarlo contra el IGV que resulte de las operaciones venta de bienes y servicios gravados que realice la Sociedad en el futuro.

10. Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por pagar comerciales incluyen principalmente cuentas por pagar a BBVA España por referir clientes a la Sociedad por S/ 30,033 (S/ 92,637 al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, incluyen las retribuciones por pagar a la BVL y a CAVALI por S/ 8,263 y S/ 16,236, respectivamente (S/ 10,824 y S/ 21,104, respectivamente al 31 de diciembre de 2016).

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

11. Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Retenciones y otras contribuciones (a)	62,439	65,470
IGV por pagar	-	62,472
Otras cuentas por pagar	52,289	83,517
Otras provisiones (b)	105,442	104,600
	220,170	316,059

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, comprende las retribuciones por pagar de los trabajadores de la Sociedad por AFP, Essalud, renta de quinta categoría, entre otros.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluye principalmente provisiones por multas por S/ 100,000.

12. Pasivos por Beneficios a los Trabajadores

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Gratificaciones extraordinarias al personal (a)	550,000	648,000
Compensación por tiempo de servicios	21,524	23,301
Vacaciones por pagar	12,828	8,897
	584,352	680,198

- (a) Corresponde a la provisión por retribución variable al personal, la cual es pagada a los trabajadores en el mes de febrero del siguiente año.

13. Patrimonio

A. Capital emitido

El capital autorizado, suscrito y pagado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 está representado por 14,965,421 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

De acuerdo con el artículo N°189 de la Ley, al 31 de diciembre de 2017 el capital mínimo requerido para las sociedades agentes de bolsa asciende a S/ 1,948,663 (S/ 1,912,043 al 31 de diciembre de 2016). El patrimonio neto de las Sociedades Agentes de Bolsa no puede ser inferior al capital mínimo. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el patrimonio neto de la Sociedad es superior a ese límite.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la estructura societaria de la Sociedad es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
De 0.01 al 100	1	100

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

B. Otras reservas de capital

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016, se aprobó la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las ganancias del año 2015 por S/ 97,302, alcanzando el monto máximo establecido como reserva legal.

C. Otras reservas en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, esta partida incluye el mayor valor derivado de la valorización a cotización bursátil de las acciones de la BVL a esa fecha, neto de su correspondiente impuesto a las ganancias diferido.

El movimiento de los resultados no realizados en 2017 y 2016 fue como sigue:

<i>En soles</i>	2017	2016
Variación en el valor razonable de los instrumentos		
Saldo inicial	(226,755)	(110,719)
Disminución del valor razonable de las inversiones	(289,384)	(116,036)
	(516,139)	(226,755)
Impuesto a las ganancias diferido		
Saldo inicial	58,956	28,787
Impuesto a las ganancias diferido del periodo	93,305	30,169
	152,261	58,956
Saldo final	(363,878)	(167,799)

D. Resultados acumulados

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/ 3,386,081.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2016, se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/ 10,510,246.

El 28 de diciembre de 2017, la Sociedad pagó dividendos por S/ 2,780,000. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Sociedad mantiene dividendos por pagar por S/ 11,116,327 y S/ 10,510,246, respectivamente (nota 14(b)).

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**Operaciones comerciales**

El único accionista de la Sociedad es el Banco, perteneciente al grupo de subsidiarias controladas por BBVA Banco Continental.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Sociedad realizó diversas transacciones significativas con el Banco, las cuales generaron los siguientes saldos en los estados financieros:

<i>En soles</i>	2017	2016
Estado de situación financiera		
Activo		
Efectivo (a)	18,296,119	19,799,928
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	206,717	-
Pasivo		
Cuentas por pagar a partes relacionadas (b)	11,116,327	10,510,246
Cuentas de orden		
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	-	764,817
Estado de resultados y otros resultados integrales		
Ingresos		
Ingresos financieros (nota 5)	1,171,059	340,715
Ingresos por servicios de intermediación	801	16,114
Ingresos por colocaciones	637,200	590,058
Ingresos servicios de custodia	186,819	-
Gastos		
Gastos administrativos (c)	1,465,501	1,619,640
Gastos financieros	17,110	91,561
Otros gastos	26,226	21,658

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponden a cuentas corrientes y ahorro que la Sociedad mantiene en el Banco, los cuales generan ingresos financieros por intereses (nota 5).
- (b) Corresponden a dividendos de años anteriores pendientes de pago al accionista (nota 13.D).
- (c) Los gastos administrativos corresponden a la comisión de asistencia técnica que la Sociedad paga anualmente al Banco, conforme a lo establecido en contrato de asistencia técnica (nota 1.B).

Transacciones y saldos con personal clave:

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los gastos por remuneraciones del personal clave de la Sociedad ascienden a S/ 544,861 y S/ 530,458, respectivamente, sobre los cuales no hay saldos pendientes de pago.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

15. Impuesto a las Ganancia Diferido

El movimiento del impuesto a las ganancias diferido por los años 2017 y de 2016, es como sigue:

<i>En soles</i>	Saldo al 01.01.2017	(Débito) Crédito a patrimonio	(Débito) Crédito a resultados	Saldo al 31.12.2017
2017				
Activo:				
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	-	-	803	803
Provisión por gratificaciones extraordinarias	181,440	-	(19,190)	162,250
Provisión para vacaciones	2,492	-	1,293	3,785
Provisión por servicios profesionales	18,331	-	(2,907)	15,424
	202,263	-	(20,001)	182,262
Pasivo:				
Valuación de acciones de BVL	58,956	93,305	-	152,261
	58,956	93,305	-	152,261
Total activo diferido, neto	261,219	93,305	(20,001)	334,523

<i>En soles</i>	Saldo al 01.01.2016	(Débito) Crédito a patrimonio	(Débito) Crédito a resultados	Saldo al 31.12.2016
2016				
Activo:				
Provisión para gratificaciones extraordinarias	181,440	-	-	181,440
Provisión para vacaciones	2,353	-	139	2,492
Provisión por servicios profesionales	20,3392	-	(2,008)	18,331
	204,132	-	(1,869)	202,263
Pasivo:				
Valuación de acciones de BVL	28,787	30,169	-	58,956
	28,787	30,169	-	58,956
Total activo diferido, neto	232,919	30,169	(1,869)	261,219

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

16. Ingresos Operacionales

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Venta de valores propios:		
Ingreso por venta de inversiones a valor razonable con cambios en el resultado	429,522,219	425,357,529
	429,522,219	425,357,529
Ingresos brutos por comisiones y servicios en el mercado de valores:		
Operaciones de rueda	2,476,052	1,940,832
Colocación bonos titulizados	537,100	1,832,107
Colocación bonos corporativos	1,302,581	1,739,326
Operaciones por bolsa extranjera	999,190	1,288,645
Colocación papeles comerciales	376,524	652,521
Colocación bonos arrendamiento financiero	322,200	590,058
Colocación emisión primaria certificados de depósitos negociables	638,523	474,063
Colocación bonos subordinados	-	250,000
Operaciones de mesa	105,541	248,884
Operaciones de reporte	106,523	177,135
Asesorías	89,679	1,200
Operaciones extrabursátiles	14,588	1,157
	6,968,501	9,195,928
Dividendos	318,788	594,259
	436,809,508	435,147,716

17. Gastos Administrativos

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2017	2016
Gastos de personal	2,127,335	2,238,842
Servicios prestados por terceros	2,687,527	2,769,701
Tributos	160,197	95,938
Depreciación	134	86
	4,975,193	5,104,567

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

18. Situación Tributaria

- A. La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la tasa del impuesto a la renta corporativo es de 29.5% y 28%, respectivamente, sobre la renta neta imponible determinada por la sociedad.

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

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

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

Cabe señalar que se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúe corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

- B. De acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. Así, en términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur.

Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

- C. La Sociedad al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ha determinado un impuesto a las ganancias corriente de S/ 1,050,000 y S/ 1,500,000, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

<i>En soles</i>	2017	2016
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	1,050,000	1,500,000
Diferido (nota 15)	20,001	1,869
Ajustes de años anteriores	(207,738)	391,196
	862,263	1,893,065

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

<i>En soles</i>	2017		2016	
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	3,738,981	100.00%	5,279,146	100.00%
Impuesto a las ganancias (teórico)	1,102,999	29.50%	1,478,161	28.00%
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones				
Diferencias temporales y permanentes	(32,998)	(0.88%)	23,708	0.45%
Ajustes de años anteriores	(207,738)	(5.56%)	391,196	7.41%
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	862,263	23.06%	1,893,065	35.86%

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

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

La referida exoneración será aplicable siempre que concurren ciertos requisitos.

Así, para el caso de las acciones comunes y de inversión, ADRs y GDRs y bonos convertibles en acciones deberá verificarse que dichos valores cumplan con los siguientes requisitos:

- i. Se hayan negociado a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la SMV,
- ii. El contribuyente no transfiera la propiedad del 10% o más de los valores emitidos por la empresa en el periodo de 12 meses cuando se trate de empresas vinculadas y
- iii. Que los valores tengan presencia bursátil.

Para el caso de las ETFs, los valores representativos de deuda, los FIRBI y FIBRA, solo son exigibles los requisitos i. y iii. antes indicados. Finalmente, en el caso de las facturas negociables solo será exigible el requisito i.

E. Mediante las Leyes N° 29663 y N° 29757, publicadas en el ejercicio 2011, se estableció como otro supuesto de renta de fuente peruana a la ganancia obtenida con motivo de la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas. Respecto a ello, se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes dos supuestos de manera conjunta:

- El 10% o más de las acciones de la no domiciliada es vendido en un período cualquiera de doce meses y,

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- El valor de mercado de las acciones de la sociedad peruana representa el 50% o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un período cualquiera de doce meses anteriores a la enajenación.
- F. La Sociedad está afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2017 y 2016 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.
- G. Por los ejercicios 2017 y 2016, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- H. Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

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

Al respecto, en virtud de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT, publicada el 18 de enero de 2018, se aprobó el Formulario Virtual N° 3560 a efectos de la declaración jurada Reporte Local así como las fechas límites para su presentación y el contenido y formato que deben incluir.

La fecha límite para la presentación de la declaración jurada Reporte Local correspondiente al ejercicio gravable 2016 será durante abril de 2018, de acuerdo con el cronograma de vencimientos publicado por la Autoridad Tributaria. En el caso de la declaración jurada Reporte Local del ejercicio gravable 2017, estas se presentarán en junio de 2018 conforme el cronograma de obligaciones tributarias mensuales previsto para el periodo tributario de mayo publicado por la Autoridad Tributaria.

Por su parte, el contenido y formato de la declaración jurada Reporte Local se encuentra establecido conforme los Anexos I, II, III y IV de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Asimismo, mediante el referido Decreto Legislativo N° 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con el test de beneficio y con proporcionar la documentación e información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

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

- I. La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2017 de la Sociedad están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Sociedad, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Sociedad y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

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

No obstante, en vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del Impuesto General a las Ventas se mantiene en 18%.

19. Ganancia Neta por Acción Básica y Diluida

La ganancia neta por acción básica y diluida ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

El cálculo de la ganancia neta por acción básica y diluida se presenta a continuación:

	2017	2016
Acciones en circulación al inicio del año	14,965,421	14,965,421
Acciones en circulación al final del año	14,965,421	14,965,421
Ganancia neta del año (en soles)	2,876,718	3,386,081
Ganancia por acción básica y diluida (en soles)	0.192	0.226

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

20. Restricciones y Garantías

A. Fianzas y garantías otorgadas

En cumplimiento del artículo 136 de la Ley del Mercado de Valores, y con el objeto de garantizar el cumplimiento de las obligaciones que se deriven de la participación de la Sociedad en el mercado de valores, la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 dio en garantía las acciones que mantiene en tenencia de la BVL por un monto equivalente a S/ 868,151, cumpliendo con el inciso b) artículo 1 de la Resolución CONASEV N° 00091-2004 que establece que los agentes de bolsa puedan constituir prendas a favor de la SMV sobre las acciones con derecho a voto emitidas por la Bolsa de Valores de Lima, las que serán valorizadas a un 30% de su valor nominal (nota 8).

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantuvo una carta fianza bancaria a favor de la SMV por S/ 764,817, siendo este el monto mínimo exigido en dicho período.

B. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se encuentra pendiente de resolver una demanda por daños y perjuicios realizada por un cliente de la Sociedad; el monto demandado asciende a S/ 500,000. La Sociedad y sus asesores legales respondieron la demanda señalando que la Sociedad actuó en el marco de los deberes de diligencia y buena fe registral, solicitando se declare infundada la demanda. En opinión de la Gerencia y los asesores legales de la Sociedad, este proceso será resuelto favorablemente y no resultará en pasivos para la Sociedad.

C. Restricciones

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

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

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

21. Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación

<i>En soles</i>	2017	2016
Cuentas deudoras		
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta terceros		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación (a)	10,352,777	5,331,419
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores (b)	12,087,610	760,293
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones (c)	14,024,844	2,453,928
Operaciones de venta con liquidación a plazo (d)	3,625,580	2,683,820
Margen de garantía de operaciones de compra plazo con garantía de efectivo	-	100,047
Valores o instrumentos financieros de clientes (e)	38,329,246,050	12,328,235,563
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		
Responsabilidad por garantías y avales otorgados (f)	868,151	764,817
	38,370,205,012	12,340,329,887
Cuentas acreedoras		
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta terceros		
Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores (b)	24,324,279	7,765,074
Cuentas por pagar por liquidación de operaciones (c)	12,140,332	780,566
Operaciones de venta con liquidación a plazo (d)	3,625,580	2,683,820
Margen de garantía de operaciones de compra plazo con garantía de efectivo	-	100,047
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes (e)	38,329,246,050	12,328,235,563
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		
Cuentas corrientes con saldo acreedor por operaciones de cuenta propia	620	-
Responsabilidad por garantías y avales otorgados (f)	868,151	764,817
	38,370,205,012	12,340,329,887

- (a) El saldo de esta cuenta representa los fondos de clientes que se mantienen en la Sociedad, registrándose los ingresos y egresos de efectivo, así como los cobros y/o pagos realizados producto de las operaciones de intermediación.
- (b) Esta cuenta centraliza el movimiento generado por las operaciones intermediadas en la Sociedad por cuenta de sus clientes, así como sus respectivas liquidaciones. El saldo deudor de esta cuenta acumula las operaciones de compra pendientes por liquidar realizadas por los clientes y el saldo acreedor corresponde a las ventas por liquidar a favor de los clientes y que se encuentran dentro del plazo establecido. Además se incluye la aplicación de los beneficios recibidos por cuenta de clientes, que a su solicitud son registradas en este rubro y los saldos deudores que son asumidos por la Sociedad.
- (c) Este rubro agrupa los compromisos de terceros que se derivan de las operaciones intermediadas en la Sociedad por cuenta de sus clientes. Es una cuenta de naturaleza transitoria en la que se registran y controlan los saldos por liquidar a las contrapartes de las operaciones intermediadas. El saldo deudor, representa el total de las operaciones de venta (monto bruto) pendientes de liquidar a través de CAVALI. También incluye los saldos por cobrar y por pagar de las operaciones realizadas en el extranjero pendientes de liquidación.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

El saldo deudor de esta cuenta, también centraliza el total de los aranceles por cobrar generados por las operaciones de reporte a plazo; mientras que en el rubro acreedor, se incluyen los importes por cobrar por los conceptos adicionales que se generan por la realización de operaciones de intermediación que están a cargo de los clientes y que la sociedad se encarga de cobrarlos y pagarlos a los organismos correspondientes.

- (d) En este rubro se registran los importes provenientes de las operaciones de compra y venta con liquidación a plazo, que se encuentran pendientes de liquidar, efectuadas por la Sociedad por cuenta de clientes.
- (e) Esta cuenta se registran los valores o instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia y que están bajo control de la Sociedad; y están medidos al valor de mercado y cuyos instrumentos no cuenten con cotización son valorizados a su valor nominal.
- (f) Corresponde a la garantía otorgada por la Sociedad a favor de la SMV, con la finalidad de cubrir la garantía mínima solicitada por ésta última (nota 20.A).

22. Instrumentos y Riesgos Financieros

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

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

<i>En soles</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2017				
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta	10,273,121	-	-	10,273,121
	10,273,121	-	-	10,273,121
31 de diciembre de 2016				
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta	10,562,505	-	-	10,562,505
	10,562,505	-	-	10,562,505

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los instrumentos financieros medidos a valor razonable con posterioridad a su reconocimiento inicial, corresponden a las inversiones disponibles para la venta considerando el Nivel 1, siendo para los instrumentos de renta variable el último valor de cotización en la BVL.

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.

CONTINENTAL BOLSA - SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

B. Instrumentos financieros no medidos a su valor razonable.

De acuerdo con la evaluación efectuada por la Gerencia de la Sociedad, los instrumentos financieros no medidos a valor razonable, como son cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar diversas, que se utilizan en el curso normal de sus operaciones, son de corto plazo, siendo sus valores en libros sustancialmente similares a sus valores razonables.

23. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.