

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos **BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2013, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros a fin de diseñar aquellos 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 Compañía. 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.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de **BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA** al 31 de Diciembre de 2013, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requerimientos Legales y Normativos

La información relacionada a las cuentas de control por intermediación bursátil que es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

Lima, Perú
17 de Enero de 2014
Refrendado por:

----- (Socio)
WILSON PAREDES AYARZA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA 4371

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
	Notas	2013	2.012		Notas	2013	2.012
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	<u>15,897,890</u>	<u>313,451</u>	Cuentas por pagar comerciales		21,257	43,098
Inversiones financieras a valor razonable	8	<u>16,246</u>	<u>293,150</u>	Otras cuentas por pagar		108,529	123,243
Cuentas por cobrar				Impuesto a la renta por pagar		<u>4,310,176</u>	0
Comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa	9	167,991	280,307	Total pasivo corriente		<u>4,439,963</u>	<u>166,341</u>
Diversas	10	<u>272,956</u>	<u>69,096</u>				
		440,948	349,403	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
Gastos pagados por anticipado		<u>18,242</u>	<u>20,533</u>		11	<u>465,208</u>	<u>322,651</u>
Total activo corriente		<u>16,373,326</u>	<u>976,537</u>	Total pasivo		<u>4,905,171</u>	<u>488,992</u>
ACTIVO NO CORRIENTE							
Impuesto a la renta diferido	11	0	<u>296,241</u>	PATRIMONIO NETO			
Inmuebles, unidades de transporte y equipo neto de depreciación acumulada.	12	<u>3,361,698</u>	<u>3,021,443</u>		14		
Intangibles, neto de amortización acumulada.		<u>189,989</u>	<u>208,905</u>	Capital social		5,227,400	5,227,400
Otros activos		<u>1,323</u>	<u>1,310</u>	Excedente de revaluación		991,201	658,569
Total activo no corriente		<u>3,553,010</u>	<u>3,527,899</u>	Resultados acumulados		<u>8,802,563</u>	<u>-1,870,525</u>
Total activo		<u>19,926,336</u>	<u>4,504,436</u>	Total patrimonio neto		<u>15,021,165</u>	<u>4,015,444</u>
CUENTAS DE ORDEN				CUENTAS POR ORDEN			
CUENTAS DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD POR INTERMEDIACION DE TERCEROS FONDOS				CUENTAS DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD POR INTERMEDIACION DE TERCEROS FONDOS			
Fondos de clientes en cuentas de intermediación		2,153,520	5,056,776	Cuenta corrientes de clientes con saldos acreedores		2,153,520	5,056,776
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores		0	153	Cuentas por pagar liquidación de operaciones		38,698	248,706
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones		38,698	250,851	Otras cuentas por pagar clientes o terceros		0	2,298
Otras cuentas por cobrar a clientes o terceros		0	0	Control de Oper. de venta con liquidación a plazo		0	16,656
Operaciones de venta con liquidación a plazo		0	16,656	Operaciones de compra con liquidación a plazo		0	0
Valores o Instrumentos Financieros de clientes		128,331,886	108,129,005	Responsabilidad por Valores o Instrumentos Financiero:		128,331,886	108,129,005
CUENTAS DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD POR INTERMEDIACION POR CUENTA PROPIA				CUENTAS DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD POR INTERMEDIACION POR CUENTA PROPIA			
Control de Operaciones de venta con liquidación a plazo		0	16,656	Operación de venta con liquidación a plazo		0	16,656
Responsabilidad por garantías y avales otorgados		730,000	757,750	Control de responsabilidad por garantías y avales otorgados		730,000	757,750
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>131,254,105</u>	<u>114,227,847</u>	TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>131,254,105</u>	<u>114,227,847</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A. ESTADO DE RESULTADOS		
INGRESOS POR SERVICIOS DE INTERMEDIACION Y COMISIONES	966,744	1,301,020
INGRESOS POR VENTA DE INVERSIONES FINANCIERAS	16,113,979	
COSTO DE SERVICIOS DE INTERMEDIACION Y COMISIONES	-232,667	-81,680
COSTO DE ENAJENACION DE INVERSIONES FINANCIERAS	<u>-102,991</u>	
Utilidad Bruta	16,745,066	1,219,340
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES		
Administración y Ventas	-1,468,490	-1,842,954
Otros ingresos	4,801	28,295
Otros gastos	<u>-242</u>	<u>-32,049</u>
Utilidad o Pérdida operativa	15,281,134	-627,368
INGRESOS FINANCIEROS (GASTOS):		
Ingresos	40,740	254,165
Gastos	<u>-44,234</u>	<u>-272,355</u>
Utilidad o Pérdida antes del impuesto a la renta	15,277,641	-645,558
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	<u>-4,310,176</u>	<u>40,849</u>
Utilidad o Pérdida neta	<u>10,967,464</u>	<u>-604,709</u>
Atribuible a:		
Tenedor Patrimonial Mayoritario	10,967,204	-604,649
Tenedor Patrimonial Minoritario	<u>260</u>	<u>-60</u>
	<u>10,967,464</u>	<u>-604,709</u>
B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Utilidad o Pérdida del periodo	10,967,464	-604,709
EXCEDENTE DE REVALUACIÓN (neto de impuesto a la renta)	<u>332,632</u>	<u>431,517</u>
Resultado integral del periodo	<u>11,300,096</u>	<u>-173,192</u>
Atribuible a:		
Tenedor Patrimonial Mayoritario	11,299,828	-173,175
Tenedor Patrimonial Minoritario	<u>268</u>	<u>-17</u>
	<u>11,300,096</u>	<u>-173,192</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en Nuevos Soles)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Cobranza de comisiones y servicios en el Mercado de Valores	1,122,945.17	1,410,201.39
Ingreso por venta de valores propios	16,511,884.38	975,955.41
Otros	0.00	0.00
MENOS:		
Pagos por compras de valores propios	-260,508.40	-1,301,418.98
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	-909,434.64	-1,092,194.68
Pagos de tributos	-538,732.19	-183,383.30
Pagos de proveedores	-339,090.76	-473,833.90
Pagos por costos de intermediación y contribución	-20,040.30	-81,680.26
Otros	0.00	-59,352.88
AUM. (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACT. DE OPERACIÓN	<u>15,567,023.26</u>	<u>-805,707.20</u>
ACTIVIDAD DE INVERSION		
Ingreso por venta de inmuebles y equipos diversos.	0.00	0.00
Dividendos recibidos	22,608.86	18.00
Otros	0.00	700,000.00
MENOS:		
Pagos por compra de inmuebles y equipos diversos	-5,193.13	-58,440.00
Otros	0.00	-727,750.00
AUM. (DISM) DE EFECT.Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACT. DE INVERSION	<u>17,415.73</u>	<u>-86,172.00</u>
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso de aportes de accionistas	0.00	1,197,000.00
Otros	0.00	0.00
AUM. (DISM) DE EFECT.Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACT. DE FINANCIAMIENTO	<u>0.00</u>	<u>1,197,000.00</u>
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>313,450.83</u>	<u>8,330.03</u>
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	<u>15,897,889.82</u>	<u>313,450.83</u>
CONCILIACION		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	10,967,464.33	-604,709.03
Ajuste a la utilidad (Pérdida) del período	0.00	0.00
Depreciación y amortización del período	155,446.10	140,380.62
Provisión beneficios sociales	69,622.98	266,398.35
Provisiones diversas	32,585.07	50,363.00
Pérdida en ventas de inmuebles y equipos	0.00	0.00
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	196,743.76	-86,850.30
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar	-203,860.47	80,264.02
(Aumento) Disminución de Gastos Pagados por Anticipado	2,290.58	-16,305.58
(Aumento) Disminución de Cuentas por Pagar Comerciales	21,840.84	-656,532.03
(Aumento) Disminución de Cuentas por Pagar a Vinculadas	0.00	12,948.03
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Pagar	4,324,890.07	8,335.72
AUM. (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECT. PROV. DE ACT. OPERACIÓN	<u>15,567,023.26</u>	<u>-805,707.20</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en Nuevos Soles)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE</u> <u>DE</u> <u>REVALUACION</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	4,030,400	228,979	-1,254,891
Aporte de capital en efectivo	1,197,000		
Revaluación de activo fijo		431,517	
Ajuste		-1,927	-10,925
Pérdida neta			-604,709
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	<u>5,227,400</u>	<u>658,569</u>	<u>-1,870,525</u>
Aporte de capital en efectivo			
Revaluación de activo fijo		332,632	
Ajuste			-294,375
Utilidad neta			10,967,464
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	<u>5,227,400</u>	<u>991,201</u>	<u>8,802,564</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

BNB VALORES PERU SOLFIN S. A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

NOTA 1: IDENTIFICACION y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

BNB Valores Perú Solfin SA Sociedad Agente de Bolsa (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 23 de agosto de 2006. La autorización de funcionamiento por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores) fue emitida el 17 de noviembre de 2006, mediante Resolución CONASEV 084-2006-EF/94.10, habiendo iniciado sus operaciones el 2 de febrero de 2007.

Su domicilio legal se encuentra ubicado en Av. Manuel Olguín 511-519 Ofic. 901, Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

A partir del 21 de diciembre del 2009 y producto de una transferencia de acciones del entonces accionista mayoritario, el nuevo accionista mayoritario de la Compañía es la empresa BNB Valores SA Agencia de Bolsa, domiciliada en Bolivia, la cual pertenece al grupo económico del Banco Nacional de Bolivia SA. Esta transferencia de acciones fue aprobada por la SMV (antes CONASEV) el 25 de enero del 2010, mediante Resolución Directoral de Mercados Secundarios N° 002-2010-EF/94.06.1.

El 30 de noviembre del 2011, BNB Valores S.A realizó la compra de 1'330,031 acciones, llegando a una participación mayoritaria del 99.99% y el 0.01 % corresponde a una persona natural domiciliada.

El número promedio de trabajadores es de 11 al 31 de diciembre del 2012 y 08 al 31 de Diciembre del 2013.

b) Actividad Económica:

La Compañía se dedica principalmente a la intermediación y la asesoría en colocación de valores e instrumentos financieros por cuenta de terceros y/o propia en los mecanismos centralizados de negociación o fuera de estos. Puede realizar además todas las actividades permitidas conforme a su autorización de funcionamiento así como las dispuestas en la Ley del Mercado de Valores.

La Compañía en el 2008 fue admitida como sociedad agente de bolsa autorizada como sponsor de empresas junior en el segmento de capitales de riesgo de la Bolsa de Valores de Lima SA

Las actividades de la Compañía están reguladas por el Decreto Supremo W 93-2002-EF. Texto Único Ordenado de la Ley de Mercado de Valores, sus reglamentos y normas modificatorias, el nuevo Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado por Resolución CONASEV W 045-2006-EF/94.10 del 21 de julio de 2006, así como las normas complementarias y supletorias aplicables vigentes.

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2013 han sido autorizados por la Gerencia el 03 de Enero de 2014 y serán aprobados por la Junta general Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

NOTA 2 - PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios y prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

(a) Bases de Presentación

- i. En la preparación de los estados financieros adjuntos, la gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés), excepto por lo que se menciona en el punto siguiente.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el mes de Agosto de 2010 ha oficializado la aplicación a partir del 1^o de Enero de 2011, de las normas vigentes internacional mente en el 2009 y las modificaciones a setiembre de 2013 de las NIC, NIIF SIC Y CINIIF. No obstante, mantiene la aplicación del método de participación patrimonial que se explica en el párrafo iii) subsiguiente.

Para las sociedades agentes de bolsa que son empresas supervisadas por la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV) que es el caso de la Compañía, se ha normado que a partir de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2012, deberán presentar su información contable aplicando las NIIF (ver Nota 3).

- ii. Las normas vigentes a nivel internacional y que son de aplicación en el Perú a partir de 2011 son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés) de la 1 a la 21, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) de la 7 a la 32 y las modificaciones hasta setiembre 2013 de las NICs 36, 39. Y la CINIIF 21.
- iii. Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable con cambio de resultados y los terrenos y edificios revaluados que son medidos a su valor razonable.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros.

El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la vida útil y valor recuperable de los activos fijos e intangibles y el activo y pasivo por impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

Transacciones y saldos en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de Diciembre de 2013 y 31 de Diciembre 2012 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de ganancias y pérdidas.

(d) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras adquiridas para negociar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más costos directamente relacionados con la transacción. La compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a final de cada año.

(e) Clasificación de Activos Financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites (i) y (ii) subsiguientes:

- i. Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen: efectivo y las inversiones adquiridas para negociar.

Esta categoría tiene dos sub-categorías: activos financieros adquiridos para negociación (inversiones en acciones) y activos financieros al valor razonable con efecto en resultados desde su reconocimiento inicial efectivo). Un activo es clasificado como un activo financiero adquirido para negociación si éste es adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

El valor razonable de las inversiones para negociar se mide sobre la base de cotizaciones en mercados activos (Bolsa de Valores).

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Ganancia por la medición de activos financieros a valor razonable" en el rubro de ingresos financieros. El interés ganado o incurrido es devengado en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Ingreso por intereses" o "Gasto por intereses", respectivamente, según los términos del contrato.

ii. Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance general, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen el depósito a plazo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas del balance general. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y se incluyen intereses, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

(f) Clasificación de Pasivos Financieros

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la Compañía se registran al costo amortizado y comprenden las cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(h) Baja de Activos y Pasivos Financieros

Activos Financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han determinado; o (ii) la Compañía 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 y (iii) la Compañía 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, si ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si 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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en el estado de ganancias y pérdidas.

(i) Deterioro de Activos Financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja y proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado por cada categoría de activos financieros es como sigue.

(i) Cuentas por cobrar:

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de desvalorización para un activo financiero individualmente evaluado, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente para la desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta "Recupero de cuentas por cobrar castigadas" en el estado de ganancias y pérdidas.

(j) Propiedad Planta y Equipo

El inmueble, unidades de transporte y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo del inmueble incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados

del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar el inmueble, unidades de transporte y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancias que resultasen de su disposición se incluyen en el estado de resultado integral.

(k) Intangibles y Amortización Acumulada

Los intangibles corresponden principalmente a derechos de participación a plazo determinado en la Bolsa de Valores de Lima y Cavali ICLV S.A. así como software. Los derechos se contabilizan al costo inicial y no son objeto de amortización, evaluándose su deterioro al cierre de cada año. El software se contabiliza al costo, inicial menos su amortización acumulada.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. El software se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil y estimada que es de diez años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(1) Deterioro de Activos no Financieros

El valor de los inmuebles, unidades de transporte, mobiliario y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros no puede ser recuperable. Cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultaran del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada en años anteriores se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(m) Compensación por Tiempo de Servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(n) Los Ingresos por la Prestación de Servicios se Reconocen, cuando:

1. El importe de los ingresos pueden cuantificarse confiablemente, en el día inicial de la operación.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(ñ) Reconocimiento de Ingresos por Comisiones

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos cuando devengan. Estas operaciones quedan formalizadas en un plazo máximo de tres días después de ejecutadas.

(o) Reconocimiento de ingresos, intereses y Diferencia de cambio -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago.

Los Ingreso por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta. Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando se devengan.

(p) Reconocimiento de Gastos, Diferencia de Cambio e Intereses

Las diferencias de cambio correspondiente al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(q) Impuesto a la Renta

Corriente:

El impuesto a la renta para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del balance general.

Diferido:

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la renta.

(r) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a incurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se conformen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

NOTA 3 - ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA AÑO 2012

En el Perú las Normas Internacionales de Información Financiera se ha venido aplicando parcialmente en función a las aprobaciones que venía efectuando el Consejo Normativo de Contabilidad. No obstante, durante el 2008, 2009, 2010 Y 2011 existe un desfase entre las normas vigentes internacionalmente y las que rigen en el Perú al no haberse aprobado la actualización de los últimos pronunciamientos, revisiones y modificaciones de las normas contables en estos años.

La Superintendencia de Mercado de Valores (SMV antes CONASEV) ha emitido el 14 de Octubre de 2010 la resolución N° 102-201 0-EF/94.01.1 obligando a todas las empresas bajo su supervisión a preparar sus estados financieros con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el International Accounting Standards Board - IASB, que es el organismo emisor de las normas contables en el mundo y cuya sede es en Inglaterra.

Cabe precisar que el inciso ii) del artículo 2° de la Resolución antes mencionada establece que la preparación y presentación de los primeros estados financieros en los que se apliquen plenamente las NIIF, se efectuará de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

En el caso de las bolsas de valores, las instituciones de compensación y liquidación de valores, los agentes de intermediación, las sociedades y administradoras de fondos mutuos de inversiones en valores, los fondos de inversión, las sociedades administradoras de fondos de inversión, las sociedades tituladoras y las empresas administradoras de fondos colectivos el plazo para la adecuación vence en la información financiera auditada anual al 31 de Diciembre de 2012.

Las sociedades emisoras de valores y demás personas jurídicas podrán acogerse voluntariamente a la aplicación plena de las NIIF en forma anticipada a las fechas señaladas precedentemente. La adopción anticipada deberá ser comunicada al mercado como hecho de importancia.

La Compañía al 31 de Diciembre de 2012 adecuó sus estados financieros a la aplicación plena de las NIIF, para cumplir con el requerimiento de la SMV.

A fin de cumplir con la legislación peruana, la Compañía ha adoptado las NIIF al 1 de enero de 2012. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA) contra el rubro "Resultados", menos ciertas exenciones de la norma.

NOTA 4 – ADOPCION PLENA DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) AÑO 2012.

Mediante Resolución N° .102-2010-Ef/94.01.1 de fecha 14 de octubre de 2010, CONASEV dispuso que todas las personas jurídicas que se encuentren bajo el ámbito de su supervisión deberán preparar sus estados financieros con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que emita el IASB vigentes internacionalmente, precisando en las notas una declaración en forma explícita y sin reserva sobre el cumplimiento de dichas normas. Concordante con esta resolución para el caso de las Sociedades Intermediarias de Valores. La preparación y presentación de los primeros estados financieros en los que se apliquen plenamente las NIIF será la información financiera auditada anual al 31 de diciembre de 2012, y se efectuará con el dispuesto en la NIIF 1 "Adopción por primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

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

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGO DE LIQUIDEZ CREDITICIO, DE INTERES y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito y riesgos de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La gerencia de la Compañía es conoedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo y de los cargos financieros. Es el riesgo que la compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vengzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados.

La Gerencia recibe mensualmente proyecciones de flujos de caja de doce meses rotativos así como también información relacionada con los saldos de efectivo (como se menciona líneas arriba). A la fecha del balance general, estas proyecciones indican que la Compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones bajo toda expectativa razonable y no va a necesitar hacer uso de la línea de sobregiro autorizada.

El riesgo de liquidez de cada área de la compañía está administrado centralmente por la gerencia Financiera de la compañía. Los presupuestos son preparados localmente y aprobados por la gerencia con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación.

Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Riesgo de Interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fijas de interés y al 31 de Diciembre de 2013 y al 31 de Diciembre de 2012, no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancial mente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado. Por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente: La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de Diciembre de 2013 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la superintendencia de banca y Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de SI 2.794 para las operaciones de compra y SI. 2.796 para las operaciones de venta (S/. 2.549 Y 2.551 para la compra y la venta en 2012).

Al 31 de Diciembre de 2013, la Compañía registró ganancias en cambio por S/. 814,292 (S/. 249,404 en 2012) Y pérdida en cambio por S/. 832,086 (SI. 266,254 en 2012), cuyo importe neto se incluye en el estado de ganancias y pérdidas. A dichas fechas la posición neta en moneda extranjera fue relevante, por lo que la fluctuación del tipo de cambio que hubiera podido darse hubiese impactado significativamente en la utilidad neta de la Compañía.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras adquiridas para negociar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de Diciembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Corresponde a cuentas corrientes bancarias, principalmente en moneda extranjera (U.S. \$)

	Al 31 de Diciembre 2013 S/.	Al 31 de Diciembre 2012 S/.
Cuentas Propias		
Cuentas Corrientes		
- Moneda Nacional	38,850.84	48,653.06
- Moneda Extranjera	199,684.07	237,047.77
Depósito a Plazo M.E.	15`659,354.91	-
	15`897,889.82	285,700.83
Fondos en Garantía	0.00	27,750.00
Total	15`897,889.82	313,450.83

NOTA 8 -INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR RAZONABLE

Comprende lo siguiente:

Descripción	Al 31 de Diciembre 2013	Al 31 de diciembre 2012
	Valor de Mercado	Valor de Mercado
<u>En Moneda Nacional</u>		
Acciones de Capital	0.00	0.00
Papeles Comerciales	0.00	276,519.88
<u>En Moneda Extranjera</u>		
Cuotas de Participación	16,246.22	16,630.27
Total	16,246.22	293,150.15

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en Nuevos Soles):

Descripción	Al 31 de Diciembre 2013	Al 31 de Diciembre 2012
Operaciones por cobrar	0.00	212,943.95
Letras	0.00	30,101.80
Facturas	167,991.12	98,066.54
	167,991.12	341,112.29
Estimación para Cuentas de Cobranza dudosa	0.00	-60,804.99
	167,991.12	280,307.30

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

En opinión de la gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (ii), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de Diciembre de 2013.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en Nuevos Soles):

Descripción	Al 31 de Diciembre 2013 S/.	Al 31 de diciembre 2012 S/.
Cuentas cobrar a terceros	7,125.38	6,500.75
Adelantos al personal	0.00	0.00
Pagos a cuenta IR	265,757.00	44,633.00
Crédito fiscal (IGV)	0.00	6,462.00
Otras cuentas por cobrar	74.09	11,500.35
	272,956.47	69,096.10

NOTA 11 -IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Comprende lo siguiente:

DESCRIPCION	31-12-2013	31-12 2012
ACTIVOS (1)	0	296,241
PASIVOS (2)	465,208	322,651

(1) Corresponde principalmente al efecto del impuesto a la renta que dejara de pagar la Compañía de las pérdidas acumuladas que serán aplicadas en las utilidades futuras que la gerencia considera que se obtendrán en los próximos períodos.

(2) Corresponde al Impuesto a la renta diferido de los excedentes de revaluación efectuados por la Compañía en aplicación de la NIIF 1 Y NIC 16

NOTA 12 –PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre 2013	Saldos Iniciales	Adiciones	Depreciación Acumulada	Saldos Finales
COSTO DE:	01-01-2013	2013	31-12-2013	31-12-2013
Terrenos	104,802.99	0.00	0.00	104,802.99
Mejoras e instalaciones	675,980.78	0.00	-143,183.51	532,797.27
Edificios y Otros	1,226,517.28	0.00	-43,895.69	1,182,621.59
Unidades de transporte	120,170.17	0.00	-117,947.10	2,223.07
Mobiliario de Oficina	111,785.77	2,709.69	-23,597.02	90,898.44
Equipos diversos	158,453.48	2,486.44	-89,238.78	71,701.14
	2,397,710.48	5,196.13	-417,862.10	1,985,044.50

REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre 2013	Saldos Iniciales	Adiciones	Depreciación Acumulada	Saldos Finales
REVALUACION DE:	01-01-2013	2013	31-12-2013	31-12-2013
Terrenos	205,363.64	303,021.36	0.00	508,385.00
Edificios y Otros	672,089.27	172,167.80	-15,572.60	828,684.47
Unidades de transporte	66,111.76	0.00	-26,528.23	39,583.53
	943,564.67	475,189.16	-42,100.83	1,376,653.00

En el período 2013, la compañía efectuó una revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente del edificio, resultando un excedente de revaluación por *S/.* 475,189 Y un pasivo por impuesto a la renta diferido por *S/.* 142,557. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del impuesto a la renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

La tasación se efectuó utilizando el método de tasación directa para determinar el valor razonable de los activos, la misma que corresponde a la determinación del valor de los componentes físicos del inmueble a futuro y considerando como referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informado en condiciones de independencia.

La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta utilizando las tasas anuales que se indican a continuación.

Instalaciones y mejoras	10.00%
Edificios	1.47%
Unidades de Transporte	20.00%
Muebles y enseres	10.00%
Equipos diversos	10.00%
Equipos de cómputo	25.00%

Al 31 de Diciembre del 2013 El Inmueble se encuentra independizado y a nombre de la Compañía, no existiendo ningún gravamen ni hipoteca que afecten la propiedad.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo del impuesto a la renta para el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

CALCULO DE IMPUESTO A LA RENTA 2013

RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	15,277,640.63
(+) ADICIONES	393,719.59
(-) DEDUCCIONES	-77,700.90
RESULTADO ANTES DE COMPENSAR PERDIDAS TRIBUTARIAS	15,593,659.32
TOTAL PERDIDA TRIBUTARIA COMPENSABLE	-1,226,405
UTILIDAD AFECTA A RENTA 30%	14,367,254.32
30% IMPUESTO A LA RENTA	-4,310,176.30

NOTA 14 - PATRIMONIO NETO

- a) Capital social.- Está representado por 5, 227,400 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

La estructura de participación accionaria es como sigue:

- 1.- Número de accionistas = 1 0.01 de participación total
- 2.- Número de accionistas = 1 99.99 de participación total

NOTA 15 – CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas de orden registran las “cuentas de control y responsabilidad por intermediación financiera de terceros”, las que reflejan los activos de propiedad de terceros, que son custodiados por la Compañía en cumplimiento de lo establecido en el “Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación” aprobado por la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01; además de registrarse las transferencias de fondos efectuadas por los comitentes (terceros).

La composición de estos saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Fondos de Clientes	Al 31 de Diciembre 2013 S/.	Al 31 de Diciembre 2012 S/.
Cuentas Corrientes		
- Moneda Nacional	268,873.91	1'403,529.37
- Moneda Extranjera	1'884,646.46	3'653,246.33
Total	2'153,520.37	5'056,775.70

Operaciones por Liquidar	Al 31 de Diciembre 2013 S/.	Al 31 de Diciembre 2012 S/.
- Operaciones por intermediación (Neto)	38,698.07	250,851.30
- Operaciones de compra con liquidación a plazo	0.00	16,656.37
Total	38,698.07	267,507.67

-Los Fondos de clientes en cuentas de intermediación, corresponden a efectivo depositado por comitentes en cuentas corrientes y no son de libre disposición de la Compañía sino que únicamente pueden ser destinados a adquirir los valores determinados por el comitente, debiendo contabilizarse en cuentas de orden,

tal como lo establece el artículo 34 de la Resolución CONASEV 045-2006-EF/94.10 (Reglamento de Agentes de Intermediación).

-Las Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores son obligaciones por cobrar a clientes por sobregiros en su cuenta que se mantienen por cobrar definidas como posiciones descubiertas.

-Las Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones son los saldos producto de las operaciones próximas a liquidarse cuyo plazo de acuerdo con la normativa vigente no puede superar el T+1 y T+3 de antigüedad según el tipo de operación.

Asimismo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de Valores o Instrumentos Financieros de Clientes refleja el saldo monetario expresado en nuevos soles de la valorización de la custodia de valores en nuestra cuenta matriz de CAVALI, nuestro custodio en el exterior y la tenencia física. Valorizadas según los criterios establecidos en la Resolución CONASEV 045-2006-EF/94.10. Cuyos saldos al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 son:

Valores o instrumentos financieros de Clientes	Al 31 de Diciembre 2013	Al 31 de Diciembre 2012
	S/.	S/.
- Expresado en Moneda Nacional	128'331,866.25	108'129,004.61
Total	128'331,866.25	108'129,004.61

Adicionalmente, en las "cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia" se registran

	Al 31 de Diciembre 2013	Al 31 de Diciembre 2012
	S/.	S/.
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	730,000.00	757,750.00
	-	-
Total	730,000.00	757,750.00

- La Responsabilidad por garantías y avales otorgados al 31 de diciembre de 2013, es por S/. 730,000 y está compuesta por una carta fianza de S/. 730,000 a favor de la SMV. Al 31 de diciembre de 2012 fue por S/. 757,750 y estuvo compuesta por una carta fianza de S/. 730,000 y un depósito a plazo por S/. 27,750.

NOTA 16 -INFORMACION POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera como la gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la gerencia considera que la Compañía opera en un solo segmento reportable.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de Diciembre de 2013.

NOTA 18, SITUACION TRIBUTARIA

1. A partir del 1° de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
2. Mediante ley 29667 se han modificado diversas disposiciones de la Ley para la lucha contra la evasión y para la formalización de la Economía, cuyo Texto Único Ordenado fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 150-2007-EF.
Entre las modificaciones efectuadas (i) se ha reducido la alícuota del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a 0,005% (ii) se ha modificado el procedimiento de redondeo a seguir para la determinación del ITF Y (iii) se han establecido algunas reglas para la declaración y pago del impuesto.
3. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2008 a 2013 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
4. La pérdida tributaria arrastrable al 31 de Diciembre de 2012, fue aplicada en su totalidad en el ejercicio 2013.
5. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la empresa es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1 % sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.
El impuesto con la tasa del 4.1 % será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.
A partir de 1° de Enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1° de Enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de Enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición directa de renta.
6. Para la determinación del Impuesto a la renta e Impuesto general a las ventas, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese" que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

La gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la compañía al 31 de Diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

7. A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transferencias Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del sistema Financiero. La alícuota del ITF para el 2009 fue de 0.06% y a partir del año 2010 es de 0.05%.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. A partir del 1^o de Abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%

8. Mediante Sentencia del Tribunal Constitucional se declaró la inconstitucionalidad del Anticipo del Impuesto a la Renta - AAIR retrotrayendo los efectos de la sentencia desde la fecha en que las Normas de creación fueron publicadas. A la fecha, la Compañía tiene pendiente de devolución impuestos que se encuentran incluidos en impuesto a la Renta diferido en el activo.
9. Mediante la Ley N° 28424 Y a partir del 1° de Enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de Diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2012 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1, 000,000) se encuentra inafecto y por el exceso se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de Abril a Diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

**BNB VALORES PERU SOLFIN S.A SOCIEDAD AGENTE
DE BOLSA**

**Anexos de Control Requeridos por la Superintendencia del
Mercado de Valores (SMV)**

De conformidad con la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01

Al 31 de diciembre de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

**BNB VALORES PERU SOLFIN S.A SOCIEDAD AGENTE DE
BOLSA**

**ANEXOS DE CONTROL REQUERIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL
MERCADO DE VALORES (SMV)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

C O N T E N I D O

Anexo Concepto

Anexo de Control N° 1	Composición del efectivo y equivalentes de efectivo y otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera.
Anexo de Control N° 2	Composición del efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación.
Anexo de Control N° 3	Cuentas de orden por cuenta de clientes.
Anexo de Control N° 4	Cuentas de orden por cuenta propia.
Anexo de Control N° 5	Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes.
Anexo de Control N° 6	Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios del agente de intermediación.
Anexo de Control N° 7	Composición de saldos de clientes.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

En relación a la auditoria a **BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2013, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre el cual ya hemos emitido dictamen. Hemos examinado los anexos de control 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7, preparados por la sociedad por el año terminado al 31 de diciembre 2013, requerido por la Superintendencia de Mercado de Valores SMV. Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada presentación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento de los mismos.

Nuestra auditoria que fue efectuada con el objeto principal de dictaminar sobre los estados financieros tomados en su conjunto, incluyó comprobaciones selectivas de los registros contables, de los cuales la Gerencia de **BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA** preparo los anexos de control adjuntos, y la aplicación de procedimientos de auditoria en la medida que consideramos necesaria en las circunstancias.

Opinión

En nuestra opinión los anexos de control 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7, preparados por la sociedad por el año terminado al 31 de diciembre 2013 se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los datos contenidos en ellos en relación con los Estados Financieros tomados en su conjunto.

Lima, Perú

17 de Enero de 2014

Refrendado por:



----- (Socio)

**ALEXANDER PAREDES VERA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA 30494**

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ANEXO 1

**Efectivo y Equivalente de Efectivo
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)**

Descripción	Saldo según Entidad Al 31/12/2013 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2013 (2)
Cuentas de Intermediación por operaciones propias*		
Cuentas corrientes nacionales		
Soles	10,970.59	11,015.59
Dolares	128,823.15	128,869.73
Sub Total Cuentas Corrientes Nacionales	139,793.74	139,885.32
Cuentas en el extranjero		
Dolares	5,111.40	5,111.40
Sub Total Cuentas en el Extranjero	5,111.40	5,111.40
Total Cuentas de Operaciones por Cuenta Propia	144,905.14	144,996.72
Cuentas Administrativas		
Caja Efectivo	0.00	0.00
Sub Total Caja Efectivo	0.00	0.00
Cuentas corrientes administrativas nacionales		
Soles	35,122.00	27,835.25
Dolares	62,876.48	62,923.05
Sub Total Cuentas corrientes administrativas nacionales	97,998.48	90,758.30
Cuentas de Ahorro		
Dolares	2,779.89	2,779.89
Sub Total Cuentas de Ahorro	2,779.89	2,779.89
Depósitos a Plazos		
Dolares	15,659,354.91	15,659,354.91
Sub Total Depósitos a Plazo	15,659,354.91	15,659,354.91
TOTAL	15,905,038.43	15,897,889.82

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ANEXO 2

**Efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)**

Descripción	Saldo según Entidad Al 31/12/2013 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2013 (2)
Efectivo de clientes		
Cuentas corrientes nacionales operaciones y dividendos		
Cuentas corrientes operativas (Clientes)		
Soles	253,669.11	253,781.68
Dolares	1,657,901.60	1,658,027.75
Sub Total Cuentas Corrientes Operativas	1,911,570.71	1,911,809.43
Cuentas corrientes de dividendos		
Soles	15,047.23	15,092.23
Dolares	4,978.49	5,025.06
Sub Total Cuentas Corrientes Dividendos	20,025.72	20,117.29
Cuentas de efectivo en el extranjero		
Dolares	221,593.65	221,593.65
Sub Total Cuentas en el Extranjero	221,593.65	221,593.65
TOTAL	2,153,190.07	2,153,520.37

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
ANEXO 3

Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2013
Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control	
1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	125,854,691.49
Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	89,032,583.16
- Saldo Disponible	38,263,308.47
- Otros Bloqueos	50,769,274.69
Valorizados a valor nominal (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	12,000,000.00
- Saldo Disponible	12,000,000.00
Valorizados por otro criterio (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	24,822,108.33
- Saldo Disponible	24,822,108.33
2. Recibidos en custodia física	2,299,983.42
Valorizados a valor nominal	0.12
Valorizados por otro criterio	2,299,983.30
3. En cuentas globales a nombre del intermediario	177,191.34
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	177,191.34
TOTAL Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1 + 2 + 3)	128,331,866.25
Dividendos recibidos en efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	20,117.29
Operaciones de compra de opciones	51,300.63
Operaciones de venta de opciones	279.40

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ANEXO 4

Cuentas de Orden por Cuenta Propia

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2013
Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios	730,000.00
Cartas fianza	730,000.00
Venta de valores e instrumentos financieros propios	16,113,979.31
Costo de enajenación de valores e instrumentos financieros propios	-102,990.51

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
ANEXO 5
Indicadores de Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2013
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	2,131,111.21
Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	20,117.29
Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	2,291.87
Total saldos acreedores de clientes	2,153,520.37
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	2,153,190.07
<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
(+) Salidas en bancos no reducidas en libros	331.73
(-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
(+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0.00
(-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-1.43
D. Otros Ajustes	
(+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	0.00
Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (Libros bancos)	2,153,520.37
Comparativo	0.00

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ANEXO 6

**Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)**

CONCEPTOS	Al 31/12/2013
Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (Saldo en Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas)	15,905,038.43
<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (Solo cuenta propia)	
(+) Salidas en bancos no reducidas en libros	183.40
(-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
(+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0.00
(-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-7,332.00
Otros Ajustes	
(+/-) Otros	0.00
Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros bancos)	15,897,889.83

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ANEXO 7

**Composición de Saldos de Clientes
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)**

Tipo de Código del Cliente (RUT o INTERNO)	Código del Cliente	Saldo en Estado de Cuenta Cliente (vencido acreedor)	Saldo en Cuentas por cobrar Comerciales
Varios	Varios	2,153,520.37	0.00