

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directorio de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de 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 los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía 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 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.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass - Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

La información relacionada a las cuentas de orden por intermediación bursátil por cuenta de terceros (ver nota 15) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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
26 de febrero de 2014

Bedine, Zaldivar, Paredes & Asociados

Refrendado por

Manuel Díaz C.

Manuel Díaz C.
C.P.C.C. Matricula N° 30296

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.	2012 S/.		Nota	2013 S/.	2012 S/.
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,422,773	2,471,314	Cuentas por pagar comerciales	5	5,915	29,616
Cuentas por cobrar comerciales	5	7,480	289,267	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20(c)	47,272	660,865
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20(c)	962,223	575,783	Remuneraciones por pagar	9	98,103	205,405
Otras cuentas por cobrar		27,844	28,954	Impuestos por pagar	10	48,777	29,537
Impuesto por recuperar	6	168,496	116,176	Provisiones	11	63,706	55,857
Otros activos		6,245	10,190	Total pasivo corriente		263,773	981,280
Total activo corriente		2,595,061	3,491,684				
Mobiliario y equipos, neto	7	9,866	18,493	Patrimonio neto	13		
Activos intangibles, neto	8	41,274	50,213	Capital social emitido		3,052,426	3,052,426
Activo por diferido por impuesto a la renta	12	19,051	31,926	Resultados acumulados		(650,947)	(441,390)
Total activo		<u>2,665,252</u>	<u>3,592,316</u>	Total patrimonio neto		<u>2,401,479</u>	<u>2,611,036</u>
Cuentas de control deudoras	15			Total pasivo y patrimonio neto		<u>2,665,252</u>	<u>3,592,316</u>
Cuentas de control y responsabilidad por intermediación de terceros fondos		6,201,680	5,101,674	Cuentas de control acreedoras	15		
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		34,753,769	43,831,000	Cuentas de control y responsabilidad por intermediación de terceros fondos		6,201,680	5,101,674
Cuentas de control por cuenta de clientes en custodia		71,870,656	80,180,280	Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		34,753,769	43,831,000
				Cuentas de control por cuenta de clientes en custodia		71,870,656	80,180,280

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.	2012 S/.
Ingresos operacionales			
Comisiones		435,178	797,403
Asesoría		1,050,481	972,125
	16	<u>1,485,659</u>	<u>1,769,528</u>
Costos por comisiones y asesoría	18(b)	<u>(789,786)</u>	<u>(610,541)</u>
Ganancia bruta		<u>695,873</u>	<u>1,158,987</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	17	(983,325)	(1,070,375)
Otros, neto		<u>(7,213)</u>	<u>676</u>
Ganancia de operación		<u>(294,665)</u>	<u>89,288</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingreso financiero		38,835	23,147
Gasto financiero		(28,608)	(464)
Diferencia en cambio neta		<u>87,756</u>	<u>(74,635)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>(196,682)</u>	<u>37,336</u>
Impuesto a la renta diferido	12	<u>(12,875)</u>	<u>5,016</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>(209,557)</u>	<u>42,352</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>(209,557)</u>	<u>42,352</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	19	(0.07)	0.01
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en unidades)		3,052,426	5,435,987

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Número de acciones en circulación	Capital social emitido S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2012	5,552,426	5,552,426	(2,983,742)	2,568,684
Aplicación de capital para cubrir pérdidas, nota 13	(2,500,000)	(2,500,000)	2,500,000	-
Utilidad neta	-	-	42,352	42,352
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,052,426	3,052,426	(441,390)	2,611,036
Pérdida neta	-	-	(209,557)	(209,557)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,052,426	3,052,426	(650,947)	2,401,479

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.	2012 S/.
Actividades de operación		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	(209,557)	42,352
Más partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Depreciación y amortización	22,551	42,900
Impuesto a la renta diferido	12,875	(5,016)
Costo de ventas de mobiliario y equipo	4,302	-
Disminución (aumento) neto en cuentas de activo		
Cuentas por cobrar comerciales	281,787	73,980
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(386,440)	546,150
Otras cuentas por cobrar	1,110	(7,674)
Impuestos por recuperar	(52,320)	(41,724)
Otros activos	3,945	(2,355)
Aumento (disminución) neto en cuentas de pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(23,701)	(38,425)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24,157	(3,075)
Remuneraciones por pagar	(107,302)	(2,647)
Impuestos por pagar	19,240	(35,366)
Provisiones	7,849	3,367
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>(401,504)</u>	<u>572,467</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(9,287)	-
Venta de mobiliario y equipo	45,445	-
Préstamo otorgado a entidades relacionadas	-	(534,566)
Efectivo y equivalente proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>36,158</u>	<u>(534,566)</u>
Actividades de financiamiento		
Amortización de préstamos con entidades relacionadas	(683,195)	(674,250)
Préstamo recibido de entidades relacionadas	-	637,750
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(683,195)</u>	<u>(36,500)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(1,048,541)	1,401
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>2,471,314</u>	<u>2,469,913</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>1,422,773</u>	<u>2,471,314</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación, actividad económica y aprobación de los estados financieros

(a) Identificación -

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante "la Sociedad") es una subsidiaria de Compass Perú S.A. (en adelante "la Principal"), que posee el 99.99 por ciento de participación en el capital social, y que a su vez es subsidiaria de Compass Capital Consultants S.A.C. (en adelante "CCC"), empresa domiciliada en Perú desde el mes de octubre de 2011. Al 31 de diciembre de 2010, CCC estuvo domiciliada en las Islas Gran Caymán.

La Sociedad fue constituida el 8 de abril de 2008 e inició sus actividades de intermediación bursátil en octubre de 2008, fecha a partir de la cual rige su autorización de funcionamiento N°041-2008-EF/94.01.1, emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV.

(b) Actividad económica -

La Sociedad tiene como principales actividades la compra y venta, por cuenta propia y de terceros, de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil, extra-bursátil, mercado extranjero y el asesoramiento a los inversionistas en el mercado de valores. Asimismo, la Sociedad puede efectuar todas las demás operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores, que previamente y de manera general autorice la SMV. Asimismo, la Sociedad brinda asesoría en inversiones a su vinculada Compass Group Investments Advisor; así como la administración de cartera de sus clientes, bajo riesgo y cuenta de los mismos.

Las operaciones de la Sociedad se encuentran normadas por el Decreto Legislativo N°861 - Ley del Mercado de Valores (en adelante la Ley), normas relativas al mercado bursátil de valores y productos emitidas por la Bolsa de Valores de Lima (en adelante "BVL") y la Bolsa de Productos del Perú (en adelante "BPP"), respectivamente, y demás normas reglamentarias emitidas por la SMV. Asimismo, la Sociedad está sujeta al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución N°045-2006-EF/94.10 emitida el 21 de julio de 2006 por la SMV.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en dicha fecha, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 27 de febrero de 2013 sin modificaciones. Los estados financieros del ejercicio 2013 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones el 26 de febrero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante sus primeros años de operación, la Sociedad registró pérdidas recurrentes hasta el 31 de diciembre de 2010 ascendentes a S/.3,362,872, las cuales estuvieron dentro de los estimados iniciales en las proyecciones efectuadas por la Gerencia. No obstante lo anterior, en el ejercicio 2012 y 2011, la Sociedad generó utilidades financieras ascendentes a S/.42,352 y S/.379,130, respectivamente, como resultado del incremento en el volumen de sus operaciones de intermediación bursátil y extrabursátil, asesoría en inversiones y administración de cartera; asimismo, un incremento en la comisión promedio cobrada. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas del 14 de diciembre de 2012, acordó la reducción de capital social en un importe de S/.2,500,000 con el objetivo de absorber las pérdidas originadas en años anteriores. Las acciones tomadas han logrado revertir las pérdidas iniciales incurridas en S/.2,921,482. La Gerencia espera que los volúmenes de negociación en el mercado se incrementen dada la implementación del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), habiendo reforzado adicionalmente la estrategia comercial enfocandola al crecimiento del negocio de administración de cartera buscando ofrecer portafolios que no solo se basen en renta variable sino con un componente de diversificación adicional en renta fija. En este caso los ingresos se generarán a través de una comisión de asesoría sobre el monto de los activos bajo administración, dependiendo por ende, en una menor medida de los volúmenes de negociación en el mercado de renta variable que se han reducido considerablemente desde el 2013; con lo cual se espera revertir las pérdidas acumuladas, que, al 31 de diciembre de 2013 ascienden a S/.650,947.

2. Principales principios y prácticas contables -

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros 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") sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1".
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)".
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)".
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados".
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos".

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades".
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los instrumentos financieros por los cuales se determinaron valores razonables.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Sociedad en la preparación y presentación de sus estados financieros:

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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 activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Sociedad tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para esta categoría:

- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un

Notas a los estados financieros (continuación)

futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Sociedad mantiene en esta categoría el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar en general, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

La Gerencia de la Sociedad estima la provisión para cuentas de cobranza dudosa y la evalúa periódicamente a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Sociedad. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Sociedad, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida por cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de los clientes en el Perú y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Sociedad.

Baja en cuentas

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, si se ha transferido su control.

(a.2) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivos al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, todos los pasivos financieros están en la categoría de pasivos al costo amortizado e incluyen las cuentas por pagar, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y las remuneraciones por pagar.

Medición posterior

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Sociedad es 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 de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo 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. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(a.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Transacciones en moneda extranjera -
 La Sociedad ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol. Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros “Diferencias en cambio neta”, en el estado de resultados integrales, con excepción de aquellas diferencias en cambio de operaciones en moneda extranjera con coberturas de flujo de efectivo, las cuales son directamente registradas en el patrimonio hasta la disposición de las mismas, momento en el cual se reconoce en el estado de resultados integrales.
- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -
 Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes, remesas en tránsito y depósitos con vencimiento original menor a 90 días, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Mobiliario y equipos -
 Mobiliario y equipos, se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo.

Para los componentes significativos de mobiliario y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Sociedad da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos y en función a horas máquinas utilizadas, tal como se muestra a continuación:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	25
Unidades de transporte	20

Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de mobiliario, equipo y unidades de transporte o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

(e) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos; o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Sociedad como arrendatario -

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(f) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(g) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

El valor neto en libros de mobiliario y equipos e intangibles son revisados para determinar si no existe un deterioro. En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la existencia de indicios de posible deterioro de valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sociedad estima el valor recuperable del activo. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo netos por el uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo, neto se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, la Sociedad realiza una nueva estimación de la rentabilidad del activo correspondiente; esta evaluación se realiza en cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(h) Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido -

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

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

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en que se realice el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos por comisiones y servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidos cuando se confirman los montos negociados de las operaciones de intermediación bursátil.

Los ingresos por venta de valores son reconocidos cuando se han entregado los valores y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los demás ingresos, costos y gastos son registrados en el período en que se devengan.

(j) Operaciones de intermediación por cuenta de terceros -

Las operaciones de intermediación por cuenta de terceros corresponden a operaciones de compra/venta efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil por cuenta, riesgo y bajo instrucciones específicas dadas por los comitentes a la Sociedad. En este tipo de operaciones es usual que los comitentes transfieran en dominio fiduciario determinados fondos a la Sociedad con la finalidad de que esta pueda efectuar las liquidaciones de las operaciones según instrucciones de dichos comitentes.

Debido a que la Sociedad solo administra los fondos de los comitentes con carácter de fiduciario, que no puede disponer de dichos recursos y existe el compromiso de devolverlos a los comitentes, estos recursos no son activos o pasivos de la Sociedad y son registrados en cuentas de orden, ver nota 15.

(k) Provisiones -

Generales:

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Sociedad espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dicho recupero es reconocido como activos, siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados integrales neto del recupero.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

(l) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en las notas a los estados financieros.

(m) Medición al valor razonable -

La Sociedad divulga el valor razonable de sus instrumentos financieros, tales como préstamos y cuentas por cobrar, que se registraran a su costo amortizado en el estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos cuyos criterios contables se describen en la nota 2.2. están relacionadas a:

- Depreciación de mobiliario y equipo
- Amortización de activos intangibles
- Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido
- Provisión para contingencias

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Sociedad decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Permiten no consolidar las subsidiarias que califiquen como entidades de inversión, pudiendo registrarse a su valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- CINIIF 21 "Gravámenes"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS para las transacciones de compra y venta por cada dólar estadounidense era de S/.2.794 y S/.2.796, respectivamente (S/.2.549 y S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad mantiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013 US\$	2012 US\$
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	293,436	882,544
Cuentas por cobrar comerciales	39	89,314
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	344,348	204,508
	<u>637,823</u>	<u>1,176,366</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar	749	455,203
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	251,575
Provisiones	7,543	3,109
	<u>8,292</u>	<u>709,887</u>
Posición activa neta	<u>265,144</u>	<u>466,479</u>

La Gerencia de la Sociedad ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.87,757 (pérdida neta de S/.74,635 en el ejercicio 2012) las cuales se incluyen en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Caja	500	500
Depósitos a plazo en garantía (b)	55,880	90,744
Cuentas corrientes (c)	<u>1,366,393</u>	<u>2,380,070</u>
	<u>1,422,773</u>	<u>2,471,314</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a un depósito a plazo restringido mantenido en el Scotiabank Perú S.A.A., a fin de garantizar las líneas de crédito que se mantienen en dichas entidades bancarias, para que la Sociedad pueda realizar sus operaciones de intermediación, dicho depósito se mantiene en dólares estadounidenses ascienden a US\$20,000 y US\$35,600, respectivamente (equivalente a S/.55,800 y 90,744, respectivamente), estos depósitos generan intereses a una tasa efectiva anual de 0.30 por ciento.

(c) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5. Cuentas por cobrar y por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Cuentas por cobrar a comitentes		
Comisiones por operaciones de rueda de bolsa (b)	7,480	61,774
Operaciones de ruedas de bolsa (c)	<u>-</u>	<u>227,493</u>
	<u>7,480</u>	<u>289,267</u>
Cuentas por pagar		
Comisiones por operaciones de rueda de bolsa (b)	<u>5,915</u>	<u>29,616</u>

(b) Las comisiones por cobrar y pagar por operaciones de rueda de bolsa están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente. El saldo de la cuenta corresponde principalmente a las cuentas por cobrar y pagar que la Sociedad mantiene con comitentes, BVL, CAVALI, fondo de liquidación, fondo de garantía, por las operaciones de intermediación que realiza como consecuencia de las operaciones rueda de bolsa.

(c) Al 31 de diciembre de 2012, comprende principalmente al saldo mantenido en el bróker del exterior, Lek Securities Corporation.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Impuesto por recuperar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Impuesto Temporal a los Activos Netos (b)	107,586	76,806
Impuesto General a las Ventas	21,540	-
Pago a cuenta del Impuesto a la Renta	39,370	39,370
	<u>168,496</u>	<u>116,176</u>

(b) Durante el 2013, la Sociedad solicitó la devolución del Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) a la Administración Tributaria correspondiente a los periodos 2011 y 2012 ascendente a S/35,082 y S/41,724, respectivamente. En enero de 2014 se realizó el cobro de este impuesto sin observación.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Mobiliario y equipos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

Descripción	Mobiliario S/.	Equipos diversos S/.	Unidades de transporte S/.	2013 Total S/.	2012 Total S/.
Costo					
Saldo al 1º de enero	4,201	83,551	86,049	173,801	173,801
Adiciones	-	9,287	-	9,287	-
Ventas y/o retiros	-	-	(86,049)	(86,049)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,201</u>	<u>92,838</u>	<u>-</u>	<u>97,039</u>	<u>173,801</u>
Depreciación acumulada					
Saldo al 1º de enero	1,817	83,217	70,274	155,308	121,346
Adiciones	420	1,719	11,473	13,612	33,962
Ventas y/o retiros	-	-	(81,747)	(81,747)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,237</u>	<u>84,936</u>	<u>-</u>	<u>87,173</u>	<u>155,308</u>
Valor neto en libros	<u>1,964</u>	<u>7,902</u>	<u>-</u>	<u>9,866</u>	<u>18,493</u>

(b) La Sociedad no mantiene bienes de su activo fijo en garantía.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad mantiene mobiliario y equipos diversos, totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/.82,407 y S/.83,551, respectivamente.

(d) La Gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente el recupero de sus activos fijos con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. Producto del análisis y evaluación del recupero de los activos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para estos activos a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde al software que la Sociedad adquirió para el inicio de sus operaciones, el cual tuvo un costo inicial de S/.89,389 y está siendo amortizado en 10 años, lo cual ha significado que la Sociedad reconozca una amortización del ejercicio ascendente a S/.8,939 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. Cabe indicar que durante los ejercicios 2013 y 2012 no se registraron adiciones y/o bajas de intangibles.

La Gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente el recupero de sus intangibles con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. Producto del análisis y evaluación de recupero de sus intangibles efectuado al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para el intangible a dichas fechas.

9. Remuneraciones por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Bonificaciones por pagar (b)	72,246	136,777
Vacaciones por pagar	16,069	58,856
Compensación por tiempo de servicios	<u>9,788</u>	<u>9,772</u>
	<u>98,103</u>	<u>205,405</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a la provisión de la bonificación anual que la Sociedad otorga a todos sus trabajadores por los resultados obtenidos y que será pagada en el primer trimestre del año siguiente.

10. Impuestos por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Impuesto a la renta - quinta categoría	27,568	8,509
Contribuciones a AFP's	11,330	6,328
Contribuciones de prestación de salud	7,040	3,412
Contribución a la SMV	<u>2,839</u>	<u>11,288</u>
	<u>48,777</u>	<u>29,537</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Provisiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Honorarios profesionales (b)	47,434	47,565
Otros (c)	<u>16,272</u>	<u>8,292</u>
	<u>63,706</u>	<u>55,857</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde principalmente a las provisiones por honorarios de auditoría, estudio de lavados de activos, entre otros.

(c) A 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo correspondía principalmente a la provisión por el gasto de MILA (Mercado Integrado Latinoamericano), servicios de Bloomberg, entre otros menores; los cuales serán cancelados en su totalidad durante el 2014.

12. Impuesto a la renta

(a) El ingreso (gasto) por impuesto a la renta mostrando en el estado de resultados integrales por los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	2013 S/.	2012 S/.
Corriente	-	-
Diferido	<u>(12,875)</u>	<u>5,016</u>
	<u>(12,875)</u>	<u>5,016</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la determinación del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	2013 S/.	2012 S/.
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la Renta	(196,682)	37,336
Adiciones	<u>12,542</u>	<u>-</u>
Base imponible	(184,140)	37,336
Compensación	<u>-</u>	<u>(37,336)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de los componentes a la renta diferido durante los años 2013 y 2012 es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2011 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2012 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.
Activo diferido					
Vacaciones por pagar	13,026	4,630	17,656	(12,835)	4,821
Provisión varias	13,884	386	14,270	(40)	14,230
Total	<u>26,910</u>	<u>5,016</u>	<u>31,926</u>	<u>(12,875)</u>	<u>19,051</u>

- (d) A continuación se presenta, para el año 2013 y 2012, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta:

	2013		2012	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>(196,682)</u>	<u>100.00</u>	<u>37,336</u>	<u>100.00</u>
Ingreso (gasto) teórico (Provisión) uso de pérdidas tributarias (nota 14(e))	59,005 (59,005)	30.00 (30.00)	(11,201) 11,201	(30.00) 30.00
Efecto de partidas temporales	<u>(12,875)</u>	<u>(6.55)</u>	<u>5,016</u>	<u>13.43</u>
Impuesto a la renta	<u>(12,875)</u>	<u>(6.55)</u>	<u>5,016</u>	<u>13.43</u>

13. Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social está representado por 3,052,426 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 14 de diciembre de 2012, se acordó reducir el capital social por S/.2,500,000, con la finalidad de absorber parte de las pérdidas acumuladas mantenidas por la Sociedad a dicha fecha.

De acuerdo con el Artículo 189 del Decreto Legislativo 861, Ley de Mercado de Valores, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital mínimo requerido para las Sociedades agentes de bolsa es de S/.1,356,452 y S/.1,364,523, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio neto de la Sociedad es superior a dicho límite.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con lo requerido por el Reglamento de Agentes de Intermediación, la Sociedad está obligada a cumplir con los siguientes indicadores financieros:

- (i) patrimonio líquido y niveles de capital,
- (ii) indicador de liquidez y solvencia,
- (iii) límite de posiciones en operaciones de compra con liquidaciones a plazos,
- (iv) límite de posiciones descubiertas, y
- (v) límite de posiciones en cuentas del exterior

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad ha cumplido con dichos indicadores.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sociedad.

14. Situación tributaria

- (a) La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.
- (b) En atención a la Ley No. 29645, CAVALI S.A I.C.L.V. actuará como agente de retención en las operaciones que sean liquidadas a partir del 1 de noviembre de 2011. Dicha retención no aplicará cuando se pague a personas jurídicas domiciliadas en el Perú, Sociedades Administradores de los Fondos Mutuos de Inversión en Valores y de los Fondos de Inversión, Sociedades Titulizadoras de Patrimonios Fideicometidos, Fiduciarios de Fideicomisos Bancarios y AFP.
- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Sociedad, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir la determinación del impuesto a la renta calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009 al 2013 están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el ejercicio 2013, la determinación de los pagos a cuenta de impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los meses de marzo 2012 a febrero 2013 fueron revisadas por la Administración Tributaria; como resultado de dichas fiscalizaciones no se determinaron impuestos adicionales por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede 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, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad ha reconocido por activo por impuesto a la renta diferido un importe ascendentes S/.19,051 y S/.31,926, respectivamente (ver nota12 (c)), a la fecha del estado de situación financiera. Los principales conceptos que generen el activo diferido por impuesto a la renta corresponden al efecto de la provisión para vacaciones y provisión con proveedores varios.

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Sociedad optó por el método (ii). Cabe indicar que, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la pérdida tributaria acumulada arrastrable ascendió a S/.798,997 y S/.2,859,124, respectivamente, la cual, de acuerdo al método optado, podrá ser utilizada en 4 años a partir del ejercicio siguiente al de su generación.

El movimiento de las pérdidas tributarias no utilizadas y los años de caducidad es el siguiente:

	Año de Caducidad	2013 S/.	2012 S/.
Año de generación:			
2009	2013	-	2,244,267
2010	2014	614,857	614,857
2011	2015	-	-
2012	2016	-	-
2013	2017	184,140	-
		<u>798,997</u>	<u>2,859,124</u>

A la fecha, la Gerencia de la Sociedad ha optado por no registrar el activo diferido relacionado a la pérdida tributaria, debido a que aún no genera resultados necesarios para poder absorberla dada la naturaleza propia del giro del negocio.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Cuentas de orden

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Fondos de clientes en cuentas de intermediación (b)	6,201,680	5,101,674
Instrumentos financieros valorizados a valor razonable y valor nominal (c)	71,870,656	80,180,280
Administración de cartera (d)	34,021,064	45,039,934
Carta fianza (e)	723,441	727,745
Saldo por liquidar a la BVL (f)	260,705	(1,059,583)
Comitentes por operaciones de rueda de bolsa (g)	(251,441)	(877,096)
	<u>112,826,105</u>	<u>129,112,954</u>

- (b) La información relacionada a las cuentas de orden por intermediación bursátil por cuenta de terceros es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte fundamental de dicho estado. La naturaleza de este rubro corresponde a los fondos provenientes de los comitentes que han sido entregados en administración a la Sociedad con la finalidad que esta pueda efectuar las liquidaciones bursátiles instruidos por dichos comitentes. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Sociedad mantiene S/.6,201,680 y S/.5,101,674, respectivamente, correspondiente al dinero de comitentes, los cuales serán aplicados contra futuras operaciones bursátiles.
- (c) La cuenta "Instrumentos financieros valorizados a valor razonable y valor nominal" corresponde a los valores e instrumentos financieros de clientes que se encuentran en custodia o bajo control de la Sociedad, los cuales estas se encuentran valorizadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 a su valor razonable por S/.39,529,694 y S/54,633,280, respectivamente. El valor nominal de los referidos instrumentos financieros de clientes en custodia ascienden al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 a S/32,340,962 y S/25,547,000, respectivamente.
- (d) La cuenta "Administración de cartera" corresponde al valor de mercado de los títulos de propiedad de terceros, los cuales son negociados por la Sociedad, de acuerdo a su experiencia y conocimiento del mercado, por cuenta de sus clientes. De acuerdo con los contratos de gestión, la Sociedad no garantiza una rentabilidad mínima sobre la cartera administrada.
- (e) La carta fianza corresponde a la garantía emitida por el Banco Scotiabank Perú S.A., a favor de la SMV a solicitud de la Sociedad como respaldo de los compromisos que asume la Sociedad ante sus clientes, la cual tiene fecha de vencimiento el 20 de enero de 2015.
- (f) La cuenta "Saldo por liquidar a la BVL" agrupa el importe a liquidar a esta entidad por las operaciones de compra y venta de valores que, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, aún no han vencido, debido a que se encuentran entre la fecha de la negociación y de la liquidación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) La cuenta “Comitentes por operaciones de rueda de bolsa”, agrupa el importe por las operaciones de compra y venta de valores que han sido realizadas por los clientes pero que, al 31 de diciembre de cada año, están pendientes de su liquidación (pago).

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, la mayoría de las cuentas de orden deben llegar a su vencimiento sin que la Sociedad tenga que hacer frente a las mismas, por lo que el total de las cuentas de orden no representan necesidades futuras de efectivo.

16. Ingresos y costos por comisiones

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad ha generado ingresos brutos por comisiones relacionadas a su participación como intermediario bursátil ascendentes a S/.435,178 y S/.797,403, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad generó ingresos brutos por el servicio de asesoría en inversiones brindado a Compass Group Investments Advisor Ltd. (una entidad relacionada a la Sociedad) por un importe de S/.1,050,481, S/.972,125, respectivamente.

17. Gastos de administración

- (a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2013 S/.	2012 S/.
Gastos por naturaleza		
Gastos de personal, nota 18(a)	380,452	349,339
Servicios de terceros (b)	483,770	520,929
Alquiler de local a empresas relacionadas, nota 20(a)	74,074	72,142
Depreciación y amortización	22,551	42,900
Cargas diversas de gestión	13,402	26,100
Tributos	9,076	58,965
	<u>983,325</u>	<u>1,070,375</u>

- (b) Comprende principalmente gasto por agentes de noticias, servicios legales, servicios de auditoría, servicio de administración de local, entre otros; los cuales fueron incurridos por la Sociedad para desarrollo de sus actividades de intermediación bursátil.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Cargas de personal y promedio de número de trabajadores

(a) A continuación se presenta el detalle de las cargas de personal:

	2013 S/.	2012 S/.
Sueldos	595,829	542,158
Gratificaciones	164,973	101,076
Indemnización al personal	95,777	-
Bonificaciones	72,246	121,472
Prestaciones de salud	65,837	64,409
Provisión para beneficios sociales	63,477	61,296
Vacaciones	57,267	48,994
Otras cargas sociales	54,832	20,475
Total cargas de personal	<u>1,170,238</u>	<u>959,880</u>
Promedio de trabajadores	<u>5</u>	<u>6</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la distribución por centro de costos de las cargas del personal es de la siguiente manera:

	2013 S/.	2012 S/.
Costos por comisiones y asesoría	789,786	610,541
Gastos de administración, nota 17	380,452	349,339
Total	<u>1,170,238</u>	<u>959,880</u>

19. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad básica y diluida:

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes
Ejercicio 2012				
Saldo al 1 de enero de 2012	5,552,426	5,552,426	365	5,552,426
Reducción de capital, nota 13	(2,500,000)	(2,500,000)	17	(116,438)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>3,052,426</u>	<u>3,052,426</u>		<u>5,435,988</u>
Ganancia por acción básica y diluida				<u>0.01</u>
Ejercicio 2013				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>3,052,426</u>	<u>3,052,426</u>	365	<u>3,052,426</u>
Ganancia por acción básica y diluida				<u>(0.07)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Transacciones con la Principal y entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las principales operaciones que la Sociedad ha realizado con su Principal son las siguientes:

- (a) Servicios recibidos de Compass Group Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. - SAFI -

	2013 S/.	2012 S/.
Alquiler de local (nota 17) (d)	74,074	72,142
Servicios de noticias y consultas	62,665	56,667
Mantenimiento de local y electricidad	19,134	17,811
Otros servicios	14,946	15,057
	<u>170,819</u>	<u>161,677</u>

- (b) Servicios prestados a otras empresas relacionadas -

	2013 S/.	2012 S/.
Asesoría en inversiones, nota 16	1,050,481	972,125
Préstamos otorgados	554,628	558,994
Interes por préstamos otorgados	37,769	22,041

- (c) Producto de estas y otras operaciones, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad mantiene los siguientes saldos con sus entidades vinculadas:

	2013 S/.	2012 S/.
Cuentas por cobrar		
Compass Perú S.A. (i)	608,510	534,566
Compass Group Investment Advisor Ltd. (ii)	353,600	-
Compass Group Servicios Financieros S.A.	-	41,217
Otras cuentas por cobrar vinculadas	113	-
	<u>962,223</u>	<u>575,783</u>
Cuentas por pagar		
Compass Group Servicios Financieros S.A.	47,272	1,092
Compass SAFI	-	22,023
Compass Group Investment Advisor Ltd. (iii)	-	637,750
	<u>47,272</u>	<u>660,865</u>

- (i) Corresponde principalmente al préstamo para capital de trabajo otorgado a Compass Perú S.A. para el desarrollo de sus operaciones, el cual asciende a US\$198,507. Este préstamo genera intereses a tasa de 6.6 por ciento, el cual será cancelado dentro del primer semestre del 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Corresponde a la cuenta por cobrar por los servicios prestados por asesoría de inversiones, la misma que fue hecha efectiva en enero del 2014..
- (iii) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde al préstamo otorgado por su vinculada en dólares estadounidenses, el cual asciende a US\$250,000 a fin de que la Sociedad renueve su carta fianza. Asimismo, la referida acreencia fue cancelada en abril de 2013.

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, las transacciones realizadas con las entidades vinculadas se efectuaron en condiciones similares a las realizadas con terceros.

- (d) La Sociedad en el año 2009 celebró un contrato comercial de subarrendamiento de sus oficinas administrativas con su afiliada Compass Group Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. Este contrato de subarrendamiento tiene un plazo de 11 años con opción a renovación.

Los importes a pagar durante el periodo de vigencia del contrato, son los siguientes:

	2013 S/.	2012 S/.
A 1 año	69,795	69,795
A más de 1 año y hasta 5 años	279,180	279,180
	<u>348,975</u>	<u>348,975</u>

21. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad tiene una carta fianza por S/.734,683 a favor de Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), que vence el 20 de enero de 2015, como garantía por el fiel cumplimiento de las obligaciones derivadas de la participación en el mercado de valores.

22. Contingencias

En opinión de la Gerencia, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra y/o a favor de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

23. Clasificación de Instrumentos financieros

De acuerdo con los criterios establecidos por la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a divulgar", y según se indica en la nota 2(c), las entidades deberán revelar en sus estados financieros, los importes en libros que correspondan a cada una de las categorías de clasificación de los instrumentos financieros. La identificación de las categorías para cada uno de los Instrumentos Financieros debe ser realizada tomando en cuenta los criterios establecidos por la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición".

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la clasificación de los activos financieros que mantiene la Sociedad corresponden a los rubros de: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y los impuestos por recuperar; y se encuentran clasificados en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar".

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, los pasivos financieros que mantiene la Sociedad que corresponden a los rubros de: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar diversas, tributos por pagar, remuneraciones por pagar y cuentas por pagar a vinculadas, se encuentran clasificados íntegramente en la categoría de “Pasivos financieros valorados a costo amortizado”.

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros:

Riesgos de crédito, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés) liquidez y riesgo de gestión de capital; los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sociedad y cada persona dentro de la Sociedad es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus actividades.

La Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los cuales son gestionados a través de una estructura detallada más adelante.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sociedad.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(ii) Gerencia General -

En cuanto a la estructura de gestión de riesgos de nuevos mercados y/o de operaciones, la Gerencia General, antes de iniciar actividades en nuevos mercados u ordenar el inicio de nuevos tipos de operaciones, deberá realizar un análisis conjuntamente con los responsables de todas las áreas y el Funcionario de Control Interno para identificar los riesgos y evaluar la viabilidad de las nuevas operaciones. El análisis y la decisión tomada quedarán registrados en un Acta de Reunión, cuyo archivo será responsabilidad del Funcionario de Control Interno.

(iii) Área de control interno - Funcionario de control interno -

El área de control interno de la Sociedad es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable. También, es responsable de supervisar la información financiera y hechos significativos presentados por la Sociedad. Los procesos de manejo de riesgos en la Sociedad son monitoreados por el

Notas a los estados financieros (continuación)

Funcionario de control interno, quien analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Asimismo, discute los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia General, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de la Sociedad.

(iv) Gerencia de Negociación -

El área de Gerencia de Negociación es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Sociedad, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y (límites) establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad. Asimismo gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo; cuando es necesario la Sociedad obtiene garantías para asegurar los valores o los acuerdos originados.

Los activos de la Sociedad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2013, el 92 por ciento de los depósitos en bancos se encuentran en el Scotiabank Perú S.A. (93 por ciento al 31 de diciembre de 2012), adicionalmente, la Sociedad mantiene saldos en cuentas corrientes en el Banco de Crédito del Perú S.A. y en el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank; las cuales son entidades financieras de reconocido prestigio en el país y/o son subsidiarias de bancos internacionales de primer nivel. Por otro lado, las cuentas por cobrar se hacen efectivas en un periodo de tiempo de corto plazo. El saldo de las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 han sido efectivamente cobradas a la fecha de este informe.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no mantiene operaciones de reporte y solo efectúa operaciones de rueda de bolsa. Considerando que la mayoría de las operaciones de rueda y mesa de negociación llegan normalmente a su vencimiento sin que la Sociedad tenga que hacerles frente y que CAVALI controla que el valor bursátil de los títulos afectos al contrato sea superior al monto de la operación, estas operaciones por lo general no representan necesidades futuras de efectivo.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene riesgo crediticio significativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Sociedad están afectados por estos riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y han sido preparados considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

Las sensibilidades en el estado de resultados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctuó por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Negociación es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Sociedad. El riesgo cambiario surge cuando la Sociedad presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera del estado de situación financiera en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales, ver nota 3.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país y el desenvolvimiento del mercado cambiario.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2013 S/.	2012 S/.
Devaluación -			
Dólares	5	(93,736)	(59,382)
Dólares	10	(187,471)	(118,764)
Revaluación -			
Dólares	5	93,736	59,382
Dólares	10	187,471	118,764

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Sociedad no cuenta con instrumentos financieros de largo plazo, por lo tanto la Gerencia considera que las fluctuaciones en las tasas de interés no afectarán significativamente las operaciones de la Sociedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sociedad desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Sociedad orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos de financiamiento que se les presenta para afrontar sus desembolsos.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones comerciales y no comerciales de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a más años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	5,915	-	-	5,915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	47,272	-	-	47,272
Remuneraciones por pagar	82,034	16,069	-	98,103
Impuestos por pagar	48,777	-	-	48,777
Provisiones	63,706	-	-	63,706
Total	247,704	16,069	-	263,773
Al 31 de diciembre de 2012				
Cuentas por pagar comerciales	29,616	-	-	29,616
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	660,865	-	-	660,865
Remuneraciones por pagar	146,549	58,856	-	205,405
Impuestos por pagar	29,537	-	-	29,537
Provisiones	55,857	-	-	55,857
Total	922,424	58,856	-	981,280

Riesgo de gestión de capital -

La Sociedad administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sociedad es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios exigidos por la SMV.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los objetivos de la Sociedad cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el “Patrimonio neto” que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sociedad.

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, como por ejemplo el análisis de flujos descontados o la valoración por múltiplos, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son:

- (i) Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable - La Sociedad no mantiene activos o pasivos financieros dentro de esta categoría.
- (ii) Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Dentro de esta categoría la Sociedad considera al efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y a empresas relacionadas, las otras cuentas por cobrar y los pasivos en general, las cuales son de corto plazo.
- (iii) Instrumentos no contabilizados a valor razonable - La Sociedad no mantiene activos o pasivos financieros dentro de esta categoría.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, en opinión de la Gerencia de la Sociedad, los valores razonables de los instrumentos financieros se aproximan a sus valores registrados en libros.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los valores negociables se encuentran incluidos en la categoría de nivel 3, pues su valor razonable corresponde al valor de cotización reportado por la BVL.

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

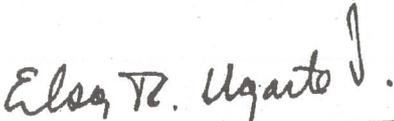
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2014**

Lima, 14 de Marzo de 2013


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00025731

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

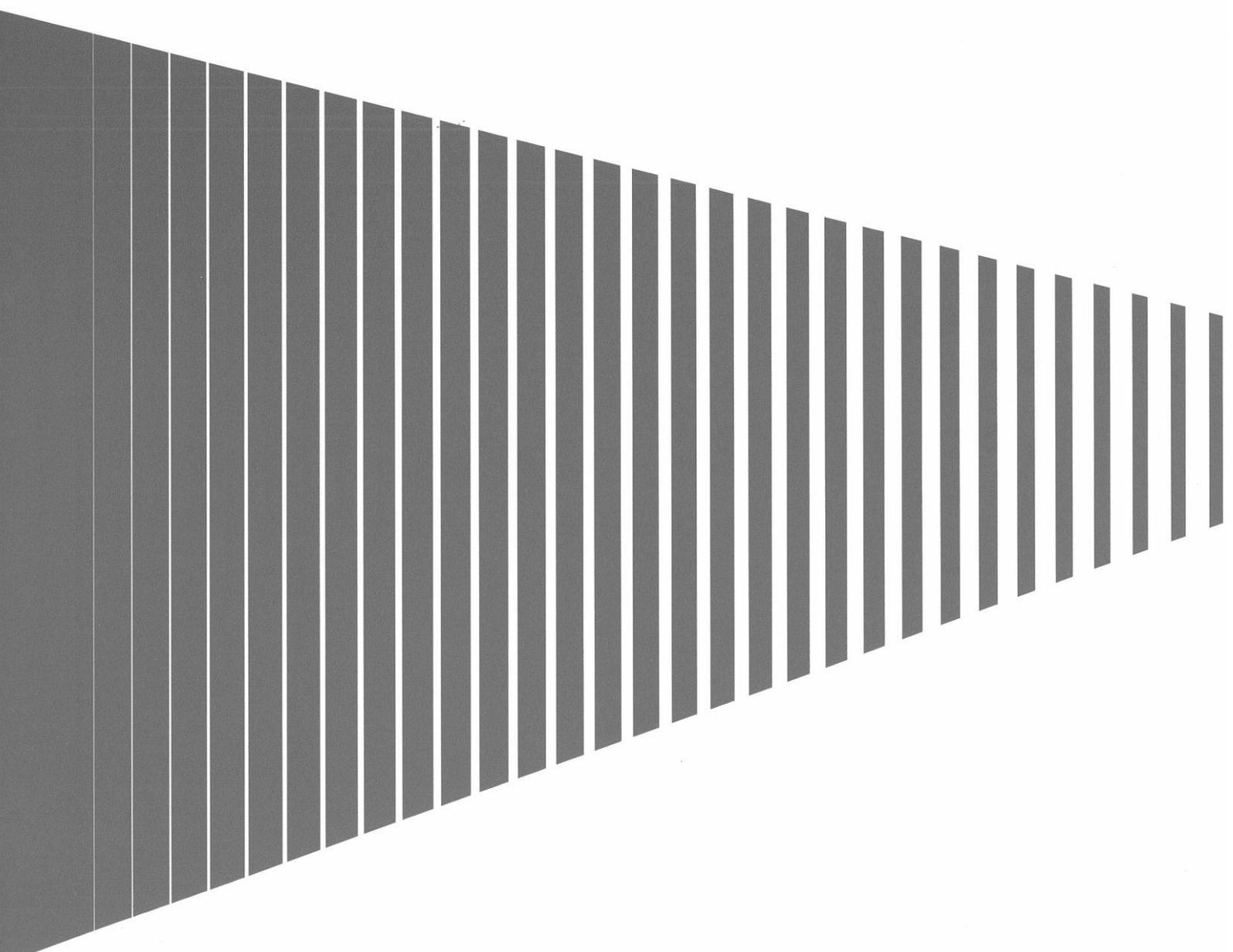
EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.



Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexos de Control Requeridos por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) de acuerdo a la Resolución SMV N° 012-2011 - SMV/01

Informe de los auditores independientes

A los señores Directores y a la Gerencia de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A

1. En relación con la auditoría de los estados financieros de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante "la Sociedad") al 31 de diciembre de 2013, sobre los cuales hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, de fecha 21 de febrero de 2014, hemos examinado también los siguientes Anexos (en adelante "los Anexos") preparados por la Gerencia de la Sociedad a partir de sus registros de contabilidad a esa fecha:

- I. Anexo de control 1: Composición del efectivo y equivalentes de efectivo y otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera
- II. Anexo de control 2: Composición del efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación
- III. Anexo de control 3: Cuentas de Orden por cuenta de clientes
- IV. Anexo de control 4: Cuentas de Orden por cuenta propia
- V. Anexo de control 5: Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes
- VI. Anexo de control 6: Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del agente de intermediación
- VII. Anexo de control 7: Composición de saldos de clientes

2. La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los Anexos indicados en el párrafo 1, así como de establecer y mantener el sistema de control interno necesario que permitan su preparación de acuerdo con la Resolución SMV N° 012-2011 - SMV/01 de la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV. Nuestra responsabilidad consiste en determinar si los Anexos indicados anteriormente contienen diferencias significativas en relación a los estados financieros indicados en el párrafo 1.

3. Los Anexos han estado sujetos a los procedimientos y alcance de auditoría aplicados a los estados financieros indicados en el párrafo 1, incluyendo los requerimientos específicos de la Resolución indicada en el párrafo 2 anterior, en lo que se relacione con la auditoría de los estados financieros y cuyos procedimientos específicos, de ser aplicables, se describen en este informe.



Informe de los auditores independientes (continuación)

4. Sobre la base de los procedimientos aplicados, no hemos observado asuntos de importancia que modifiquen la información y presentación de los Anexos indicados en el párrafo 1 anterior, preparados por Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, dichos Anexos cumplen, en términos generales, con los requisitos establecidos en la Resolución SMV N°012-2011-SMV/01.

5. Este informe se emite únicamente para uso del Directorio y la Gerencia de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. y para información de la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV, y no debe usarse con ningún otro propósito, ni distribuirse a terceros.

Lima, Perú
26 de febrero de 2014

Bedine, Zaldívar, Fuentes & Asociados

Refrendado por:

Manuel Díaz

Manuel Díaz
C.P.C.C. Matrícula No. 30296

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de control 1: Composición de efectivo y equivalente de efectivo y otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Descripción	Saldo según entidad bancaria S/.	Saldo según libros (*) S/.
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Cuentas administrativas:		
Caja efectivo	-	500
Cuentas corrientes administrativas nacionales	1,366,393	1,366,393
Depósito a plazo	55,880	55,880
Total	<u>1,422,273</u>	<u>1,422,773</u>
Otros pasivos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver nota 4.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de Control 2: Composición de efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación

Al 31 de diciembre de 2013

Descripción	Saldo según entidad bancaria S/.	Saldo según libros (*) S/.
Efectivo de clientes:		
Cuentas corrientes operativas (Clientes)		
Cuentas en entidades locales	6,201,680	6,201,680
Cuentas en entidades del exterior	-	-
Total	<u>6,201,680</u>	<u>6,201,680</u>

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver nota 15(b).

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de control 3: Cuentas de orden por cuenta de clientes

Al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	S/.
Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control:	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable:	
Saldo disponible	39,529,694
Saldo bloqueado por reporte	-
Otros bloqueos	-
Total (*)	<u>39,529,694</u>
Valorizados a su valor nominal:	
Saldo disponible	32,340,962
Saldo bloqueado por reporte	-
Otros bloqueos	-
Total (*)	<u>32,340,962</u>
Activos de clientes en garantía por Operaciones de Intermediación bajo administración de terceros -	
Administración de cartera de clientes:	
Efectivo de carteras administradas	5,778,318
Valores e instrumentos financieros	<u>28,242,746</u>
Total (*)	<u>34,021,064</u>

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver acápite (c) y (d) de la nota 15.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de control 4: Cuentas de orden por cuenta propia

Al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	S/.
Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios:	
Carta fianza	<u>723,441</u>
Total (*)	<u>723,441</u>

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver acápite (e) de la nota 15.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de control 5: Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes

Al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	S/.
Saldos acreedores de clientes (vencidos):	
Sumatoria de saldos acreedores de clientes según los estados de cuenta corriente	6,201,388
Menos, ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	<u>292</u>
Total saldos acreedores de clientes (1) (*)	<u>6,201,680</u>
Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (saldos en bancos):	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	6,201,680
Conciliación de fondos entre saldos en bancos y saldos en libros	
Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable:	
- Salidas en bancos no reducidas en libros	-
- Ingresos en bancos no aumentados en libros	-
- Ingresos en libros no aumentados en bancos	-
- Salidas en libros no reducidas en bancos	<u>-</u>
Saldo contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (libros bancos) (2) (*)	<u>6,201,680</u>
Comparativo (1) - (2)	<u>-</u>

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver nota 15(b).

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de control 6: Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios de agente de intermediación

Al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	S/.
Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (contable):	
Saldo acreedor por operaciones propias	-
	<hr/>
Total saldo acreedor por operaciones propias (*)	-
	<hr/>
Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (saldos en bancos):	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación y administrativas	1,422,773
Conciliación fondos entre saldos en bancos y saldos en libros	
Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (solo cuenta propia):	
Salidas en libros no reducidas en bancos	-
	<hr/>
Saldo contable de fondos propios de clientes en cuentas de intermediación y administrativas (libros bancos) (*)	<u>1,422,773</u>

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver nota 15 y 4.

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Anexo de control 7: Composición de saldos de clientes

Al 31 de diciembre de 2013

Tipo del código del cliente (Rut o interno)	Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor) (1) S/.	Saldo en cuentas por cobrar comerciales (2) S/.
Rut	6,201,680	-

- (1) Corresponden a los ingresos y egresos de efectivo de clientes por operaciones de intermediación. Dichos importes representan la sumatoria de los saldos acreedores de los clientes de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, ver nota 15(b) de los estados financieros auditados.
- (2) Corresponden a los importes asumidos por la Sociedad para cubrir la posición deudora de clientes, al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no posee saldo en cuentas por cobrar comerciales.

(*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, ver nota 14(i) y 5(a).

Nº 0031594



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 30149

Constancia de Habilitación

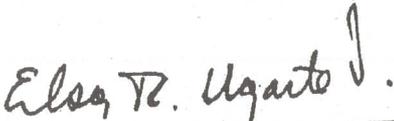
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2014

Lima, 14 de Marzo de 2013


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00025731

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

