

**DIVISO BOLSA  
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet www.kpmg.com/pe

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. (una subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia ha determinado necesario para permitir la preparación de estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Sociedad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.

. 2 .

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 21 de febrero de 2013, emitieron una opinión sin salvedad

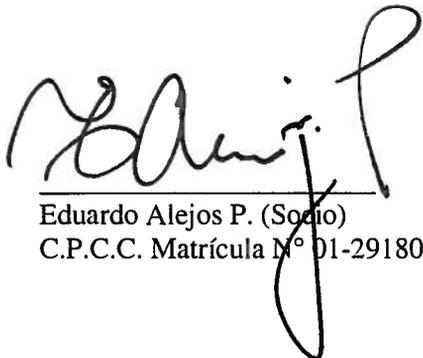
La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (nota 21) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte fundamental de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de revisión aplicados en la auditoría de los estados financieros.

Lima, Perú

27 de febrero de 2014

Refrendado por:

*Caipo y Asociados*



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

## **DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

### **Estados Financieros 31 de diciembre de 2013 y de 2012**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 29

. 1 .

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Activo corriente:</b>				<b>Pasivo corriente:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,859	2,733	Cuentas por pagar comerciales		84	41
Otros activos financieros	7	10,725	-	Otras cuentas por pagar	11	116	169
Cuentas por cobrar comerciales	8	34	13	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	4	47
Cuentas por cobrar diversas y otros créditos	9	1,122	883	Ingresos diferidos	12	104	104
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1	-			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		62	33	<b>Total pasivo corriente</b>		308	361
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		15,803	3,662				
		-----	-----	Pasivos por impuesto a la renta diferido	15	13	-
						-----	-----
<b>Activo no corriente:</b>				<b>Total pasivo</b>		321	361
Mobiliario y equipo		337	392			-----	-----
Intangibles		98	67	<b>Patrimonio</b>			
Activos por impuesto a la renta diferido	15	-	50	Capital emitido	13	16,100	3,100
		-----	-----	Otras reservas de capital	14	76	14
<b>Total activo no corriente</b>		435	509	Resultados acumulados		( 259)	696
		-----	-----			-----	-----
						15,917	3,810
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo</b>		16,238	4,171	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		16,238	4,171
		=====	=====			=====	=====
Cuentas de control	21	1,074,856	702,315	Cuentas de control	21	1,074,856	702,315
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados y otros Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por prestación de servicios y venta de valores	16	21,923	4,346
Costos por prestación de servicios y venta de valores	17	( 21,190)	( 2,482)
<b>Utilidad bruta</b>		733	1,864
Gastos operativos:			
Gastos de administración	18	( 1,596)	( 877)
Gastos de ventas		( 249)	( 230)
Otros ingresos		7	22
<b>Pérdida (utilidad) operativa</b>		( 1,105)	779
Ingresos financieros	19	276	131
Gastos financieros		( 2)	( 3)
Diferencia de cambio, neta		1	8
Pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta		( 830)	915
Impuesto a la renta	15	( 63)	( 292)
<b>Pérdida (utilidad) del año</b>		( 893)	623
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultados integrales del año</b>		( 893)	623

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 13 )	Otras reservas de capital (nota 14 )	Ganancias acumuladas	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2012	3,100	3,100	8	79	3,187
Asignación a reserva legal	-	-	6	( 6)	-
Resultados integrales del año	-	-	-	623	623
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,100	3,100	14	696	3,810
Aporte en efectivo	13,000	13,000	-	-	13,000
Asignación a reserva legal	-	-	62	( 62)	-
Resultados integrales del año	-	-	-	( 893)	( 893)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16,100	16,100	76	( 259)	15,917
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados integrales del año	( 893)	623
Ajustes para conciliar los resultados integrales del año		
Depreciación y amortización del período	93	29
Impuesto a la renta diferido	63	24
Provisión de beneficios sociales	184	101
Disminución (aumento) en activos:		
Otros activos financieros	( 10,725)	-
Cuentas por cobrar comerciales	( 21)	2,017
Cuentas por cobrar diversas y otros créditos	( 239)	( 24)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	( 1)	176
Gastos pagados por anticipado	( 29)	( 30)
(Disminución) aumento en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	43	( 69)
Otras cuentas por pagar	( 237)	( 78)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 43)	47
Ingresos diferidos	-	104
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>( 11,805)</b>	<b>2,919</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de inmuebles y equipos diversos	( 21)	( 375)
Compra de intangibles	( 48)	( 10)
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>( 69)</b>	<b>( 385)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aporte en efectivo de accionista	13,000	-
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento</b>	<b>13,000</b>	<b>-</b>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	1,126	2,534
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,733	199
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<b>3,859</b>	<b>2,733</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Sociedad) es una subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A., que es propietaria directa del 99.99% de las acciones representativas de su capital social, se constituyó en Perú el 28 de enero de 2009 e inició sus actividades el 9 de febrero de 2010 como una sociedad agente de bolsa con autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV) mediante Resolución CONASEV N° 021-2010-EF/9.01.1.

En Junta General de Accionistas celebrada el 29 de noviembre de 2013, se acordó modificar la denominación social de la Sociedad de NCF Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. a la actual.

El domicilio legal de la Sociedad es Av. Rivera Navarrete 501, piso 19, Edificio Capital, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

El objeto social de la Sociedad es dedicarse en forma a activa como exclusiva sociedad agente de bolsa en el mercado de valores, realizando operaciones de compra y venta, por cuenta de terceros y/o por cuenta propia; de valores que se negocian en el mercado bursátil o extrabursátil; la prestación de servicios de asesoría en la actividad de intermediación en el Mercado de Valores e intermediación en materia de valores y operaciones bursátiles a inversionistas nacionales y extranjeros; entre otras actividades relacionadas con operaciones de intermediación financiera y similares autorizadas por la SMV.

Las actividades de la Sociedad están normadas por la Ley del Mercado de Valores, Decreto Legislativo N° 861 (en adelante la Ley), que entró en vigencia en diciembre de 1996, normas relativas al mercado bursátil de valores y productos emitidas por la Bolsa de Valores de Lima S.A. (en adelante BVL) y demás normas reglamentarias emitidas por la SMV. Asimismo, la Sociedad está sujeta al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución N° 045-2006-EF/94.10 emitida por la SMV el 21 de julio de 2006.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 22 de marzo de 2013. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán sometidos a aprobación de la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Sociedad considera que los estados financieros de 2013, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

##### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

##### (b) Responsabilidad de la Información

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

##### (c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y de acuerdo con el principio de costo histórico, con excepción de los otros activos financieros, que se presentan a valor razonable.

##### (d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

##### (e) Uso de Estimaciones y Juicios

Los estimados y juicios usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Sociedad efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían definir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Sociedad no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la vida útil de los activos fijos e intangibles.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

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

#### (3) Principales Políticas Contables

##### (a) Efectivo y equivalente de efectivo

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes y depósitos a la vista con vencimiento menor o igual a 3 meses, desde la fecha de apertura, las que también son presentadas en el estado de situación financiera en el rubro del mismo nombre.

##### (b) Activos financieros

###### *Reconocimiento y medición inicial -*

De acuerdo con la NIC 39, la Sociedad puede clasificar sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y derivados designados como instrumentos de cobertura.

Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción. La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Los activos financieros de la Sociedad incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, otros activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

###### *Medición posterior -*

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

###### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Sociedad tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes.

La Sociedad evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

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

*Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas –*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Durante el año 2013, la Sociedad mantiene acciones cotizadas en el mercado bursátil y cuotas de participación en fondos mutuos.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que se originan.

Los valores razonables de las acciones con cotización bursátil se basan en precios vigentes ofrecidos y para las cuotas de participación se basan en el valor cuota.

*Baja de activos financieros –*

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- (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 a una tercera parte, en virtud de un acuerdo de transferencia; y
- (iii) la Sociedad ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o;
- (iv) de no haber transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

En caso que la Sociedad transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Sociedad.

#### *Deterioro de activos financieros -*

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

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

Las evidencias de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con cuentas impagas.

#### *Compensación de instrumentos financieros -*

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

#### *Valor razonable de instrumentos financieros –*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

La Gerencia considera que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(c) Operaciones de Intermediación Bursátil por Cuenta de Terceros

La Sociedad realiza operaciones de intermediación bursátil que efectúa por cuenta de sus comitentes.

Las transferencias de fondos efectuadas por los comitentes por operaciones de compra/venta efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil originan partidas en el balance general sólo si cumplen con las definiciones de activo (cuentas por cobrar) y pasivo (cuentas por pagar), de lo contrario, dichos saldos se encuentran más apropiadamente presentados en cuentas de control. Sólo se reconoce una cuenta por cobrar y cuenta por pagar cuando al vencimiento de estas operaciones se mantengan pendientes de cancelación o si la Sociedad por algún tema operativo no dispone oportunamente de los fondos transferidos por el comitente, pero siendo éste de reconocida solvencia, es cubierto por la Sociedad en el importe equivalente a la compra de valores encargada, mediante el otorgamiento de un préstamo que es regularizado casi de inmediato.

Debido a que la Sociedad sólo administra los fondos de los comitentes con carácter fiduciario, ya que no puede disponer de dichos recursos y existe el compromiso de devolverlos a los comitentes, estos recursos no son de la entidad y son registrados en cuentas de control (nota 21).

(d) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, y cualquier pérdida por deterioro. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del rubro mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Sociedad obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo del activo pueda ser medido confiabilidad. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén operativos.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del período en que se produce.

La depreciación es calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Mejoras en local arrendado	5
Muebles y enseres	6 y 10
Equipos de comunicación	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de mobiliario y equipo.

(e) Activos intangibles

Los activos intangibles que corresponden sustancialmente a licencias de programas de cómputo se reconocen al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias a resultados en el término de su vida útil estimada en 10 años.

(f) Pérdida por Deterioro

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

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han identificado indicadores de deterioro.

(g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos. El cálculo se hace por el monto que correspondería pagarse a la fecha del estado de situación financiera y se incluye en la cuenta provisión para beneficios sociales, que se presenta en el estado de situación financiera en otras cuentas por pagar.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(h) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

(i) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(j) Impuesto a la renta corriente y diferido*Impuesto a la renta corriente*

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

*Impuesto a la renta diferido*

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

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

(k) Capital social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(l) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante.

Ingresos por comisiones por el servicio de intermediación -

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos cuando se realizan las operaciones de intermediación bursátil, mediante la generación y aceptación de las pólizas de operaciones por parte de los clientes.

Ingresos por venta de valores propios -

Estos ingresos son reconocidos en el momento de la negociación bursátil, cuando la Sociedad transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los valores.

Ingresos y gastos financieros -

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(m) Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”, modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 “Instrumentos financieros, medición y valuación”. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.
- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Aclara algunos de los requerimientos para efectuar la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 36, “Deterioro de activos”. Elimina ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) incluidas en la NIC 36 como consecuencia de la emisión de la NIIF 13 “Medición a valor razonable”. Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.
- IFRIC 21 “Gravámenes”. Define un gravamen como el flujo de salida impuesto por una entidad del gobierno de acuerdo con la legislación vigente. Establece que una entidad reconocerá un pasivo por gravámenes cuando y sólo cuando el evento de activación especificado en la legislación se produzca.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (4) Administración de Riesgos Financieros

 (a) Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Sociedad la exponen a riesgos financieros vinculados con los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera, con los precios de sus inversiones y con los riesgos crediticios y de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sociedad se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de la Sociedad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera, en los precios de sus inversiones y en los riesgos crediticios y de liquidez.

 (i) Riesgo de tipo de cambio

Las actividades de la Sociedad, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

La Sociedad cubre su exposición a los riesgos de las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera sobre la moneda local a través del mantenimiento de activos expresados en dólares estadounidenses en niveles que permitan reducir el efecto de cualquier fluctuación importante sobre sus pasivos en moneda extranjera.

Los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2013	2012
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	40	61
Cuentas por cobrar comerciales	1	5
Cuentas por cobrar diversas	2	-
	-----	-----
	43	66
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	( 13)	( 12)
	-----	-----
	( 13)	( 12)
	-----	-----
Activo neto	30	54
	=====	=====

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS), vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2013	2012
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.794	2.549
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.796	2.551

En el año 2013, la Sociedad registró ganancias por diferencia de cambio por miles de S/. 76 (miles de S/. 16,337 en el año 2012) y pérdidas por diferencia de cambio por miles de S/. 76 (miles de S/. 16,329 en el año 2012), las cuales se presentan netas en el estado de resultados integrales.

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

<u>Años</u>	<u>Incremento/disminución en tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+5%	8
	-5%	( 8)
2012	+5%	10
	+5%	( 10)

(ii) Riesgo de tasa de interés

Como la Sociedad no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Sociedad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

(iii) Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de sus inversiones disponibles para la venta. La Sociedad realiza pruebas de sensibilidad de variación de 10, 20, 30 por ciento en la fluctuación de los precios de mercado de sus otros activos financieros. La sensibilidad en el precio y las ganancias o pérdidas no realizadas que afectan los resultados del año se presentan a continuación:

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 los cambios en los precios de mercado de las inversiones:

<u>Impacto en resultados (neto del impuesto a la renta)</u>	<u>En miles de S/.</u>
+/- 10%	+/- 1,100
+/- 20%	+/- 2,200
+/-30%	+/- 3,300

(iv) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Sociedad haya efectuado operaciones. La Gerencia reduce este riesgo al mantener fondos restringidos en cuentas corrientes, depositados por los comitentes (registrados a cuentas de orden) que garantiza el cumplimiento de operaciones bursátiles. Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. La magnitud de la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por los saldos contables mantenidos en dichos rubros.

Con respecto a los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 4.25% y 4.30%, respectivamente, del saldo total se encontraba en empresas financieras locales.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(v) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus compromisos de pago frente a terceros. La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre sus requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del balance.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes y depósitos a plazo que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez, a fin de mantener un adecuado calce con respecto de sus pasivos.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(b) Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Sociedad al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Asimismo, la Sociedad monitorea su capital en función de las restricciones que le impone la regulación local (Nota 12-a).

La Sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento (deuda neta sobre capital) y evaluando no incumplir las restricciones regulatorias. Para el ratio de apalancamiento la deuda neta corresponde al total de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

La Sociedad mantiene la política de mantener un ratio de apalancamiento no mayor al 30% de su patrimonio. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene obligaciones financieras de corto ni largo plazo.

(c) Estimación del valor razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Sociedad a esas fechas, y en el caso de las obligaciones financieras no corrientes, la Sociedad no mantiene saldo al 31 de diciembre de 2013. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables.

(5) Instrumentos Financieros por Categoría

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos financieros de la Sociedad son los expresados en el estado de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a empresas relacionadas y cuentas por cobrar diversas y pertenecen íntegramente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros de la Sociedad corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos financieros":

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Instrumentos financieros por categoría

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,860	2,733
Cuentas por cobrar comerciales	34	13
Cuentas por cobrar diversas y otros créditos (excluye impuestos)	1,044	775
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5	-
	-----	-----
	4,943	3,521
	=====	=====
A valor razonable con cambios en resultados:		
Otros activos financieros	1,725	-
	-----	-----
	1,725	-
	=====	=====
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	85	41
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	4	47
	-----	-----
	89	88
	=====	=====

(b) Calidad crediticia de los activos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Efectivo y equivalente de efectivo		
Banco Internacional del Perú S.A.A.(A)	2	9
Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A. (B-)	3,502	1
Scotiabank Perú S.A.A. (A+)	353	348
Financiera EDYFICAR (A-)	-	1,359
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pacífico	-	1,016
Otros	2	-
	-----	-----
	3,859	2,733
	=====	=====

Respecto de las cuentas por cobrar éstas no se categorizan en función de su riesgo crediticio debido a que este riesgo es considerado poco significativo.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (6) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Fondos fijos	2	-
Cuentas corrientes (a)	355	356
Cuentas de ahorro	2	1
Depósitos a plazo (b)	3,500	2,359
Fondos sujetos a restricción	-	17
	-----	-----
	3,859	2,733
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene cuentas corrientes en bancos locales denominados en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/. 245 y miles de US\$ 40, respectivamente (miles de S/. 200 y miles de US\$ 61 al 31 de diciembre de 2012). El saldo es de libre disponibilidad y no devenga intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los depósitos a plazo se mantienen en entidades financieras locales, están denominados en nuevos soles, son remunerados a tasas vigentes de mercado y tuvieron vencimientos a 7 días.

 (7) Otros activos financieros

Comprende lo siguiente:

	Cantidad	Valor de Mercado / Cuota	En miles de S/. 2013
Acciones:			
Bolsa de Valores de Lima	1,000,000	10.25	10,250
Cuotas de participación:			
Diviso Flexible soles Fondos Mutuos (a)	4,983	95.08	474
			-----
			10,725
			=====

(a) Dichos fondos mutuos son administrados por su relacionada Diviso Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A.

 (8) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar corresponden a comisiones por cobrar a sus clientes por el servicio de intermediación por miles de S/. 34 y miles de S/. 13, respectivamente.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, no es necesario reconocer alguna provisión por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que el saldo corresponde a las liquidaciones de las cuentas que se liquidan en 3 días posteriores al momento en el que son transadas.

(9) Cuentas por Cobrar Diversas y Otros Créditos  
 Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Crédito fiscal – Impuesto general a las ventas	-	40
Pago a cuenta de impuesto a la renta	78	68
Depósito en garantía CAVALI	22	16
Depósito en garantía SMV	723	755
Otros	299	4
	-----	-----
	1,122	883
	=====	=====

El saldo de otros incluye principalmente cuentas por cobrar a sus clientes por otorgar efectivo a cuenta de los mismos en sus transacciones de inversión por miles de S/. 239, la cobranza fue realizada el 2 de enero de 2014.

Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no devengan intereses, a excepción del depósito a favor de la SMV, que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 4%.

El depósito en garantía SMV corresponde a un depósito a plazo emitido a favor de la SMV, con la finalidad de garantizar los compromisos que asume la Sociedad con sus clientes en cumplimiento de los requerimientos que establece el ente regulador.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad no ha requerido reconocer alguna provisión por deterioro de estas cuentas.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (10) Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Ingresos por servicio:		
NCF Consultores S.A.	57	-
Diviso Fondos SAF S.A.	26	4
Mineras Junior NCF Fondo de Inversión	4	11
NCF Inmobiliaria S.A.	-	241
Diviso Grupo Financiero S.A. (a)	1,558	1,344
NCF Valores S.A.	131	40
Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A.	17	12
	-----	-----
	1,793	1,651
	=====	=====
Ingresos diferidos:		
Diviso Grupo Financiero S.A. (b)	104	104
	=====	=====
Gastos de ventas y administración:		
NCF Consultores	762	678
Diviso Fondos SAF S.A.	-	4
	-----	-----
	762	682
	=====	=====

(a) Los ingresos generados son originados por el servicio de estructuración, colocación y representante obligacionista en instrumentos de corto plazo que se han ido devengando en el periodo corriente.

(b) Los ingresos diferidos corresponde al servicio de representante de obligacionistas en instrumentos de corto plazo, los cuales tienen vencimiento corriente.

En general, las transacciones entre la Sociedad y las empresas relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los directores, la gerencia general y el funcionario de control interno. La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave por sus servicios se muestra a continuación:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Dietas de directorio	91	54
Salarios y beneficios a corto plazo	255	290
Beneficios por cese	29	7
	-----	-----
	375	351
	=====	=====

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (11) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gratificaciones extraordinarias	-	100
Vacaciones por pagar	41	28
Impuesto a la renta por pagar	23	12
AFP y ESSALUD	18	16
IGV	17	2
Compensación por tiempos de servicio	17	11
	-----	-----
	116	169
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de Gratificaciones extraordinarias corresponde a la provisión por concepto de remuneración variable por desempeño que fue pagado a funcionarios de la Sociedad el mes de abril de 2013.

 (12) Ingresos Diferidos

Originado por servicios de representación y son reconocidos de forma lineal en el plazo de duración de vigencia del instrumento en el que la Sociedad representa a acreedores. Cuando la Sociedad cobra estos montos por anticipado, la porción pendiente de devengar a la fecha de los estados financieros se presenta en el estado individual de situación financiera en el rubro ingresos diferidos.

 (13) Capital Emitido

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2013 se aprobó el aumento de capital social por miles de S/.13,0000 mediante nuevos aportes en efectivo, emitiéndose 13,000,000 de acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 16,100,000 acciones nominativas de un valor nominal de S/.1.00 cada una totalmente suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2012, el capital social estaba representado por 3,100,000 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada uno.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el capital mínimo aportado en efectivo al 31 de diciembre de 2013, requerido para las sociedades agentes de bolsa asciende a S/.1,356,542 (S/.1,364,523 al 31 de diciembre de 2012).

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria de la Sociedad era como sigue.

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1.00%	1	0.01
De 30.01% a 100.00%	1	99.99
	-----	-----
Total	2	100.00
	=====	=====

(14) Otras Reserva de Capital

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo, como mínimo el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance el 20% del capital social. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2013 se aprobó la constitución de la reserva legal por miles de S/. 62

(15) Situación Tributaria

(a) Los años 2009 al 2013, inclusive, se encuentran sujetos a revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Sociedad, como resultado de la revisión de los años aún no fiscalizados, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene una pérdida tributaria arrastrable por miles de S/. 665. Dicha pérdida podrá ser compensada con utilidades futuras, imputada año a año hasta agotar su importe, hasta por el 50% de las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Corriente	-	( 268)
Diferido	( 63)	( 24)
	-----	-----
	( 63)	( 292)
	=====	=====

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

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

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

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

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro.
- (g) Al 31 de diciembre la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria se presenta a continuación:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	( 831)	100.0	915	100.0
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	( 249)	( 30.0)	275	30.0
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	312	37.6	17	1.9
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	63	7.6	292	31.9

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (16) Ingresos por Prestación de Servicios y Venta de Valores  
 Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Ingreso por comisiones y servicios	2,532	3,009
Venta de valores propios	19,278	1,337
Ganancia por fluctuación de otros activos financieros	113	-
	-----	-----
	21,923	4,346
	=====	=====

- (17) Costo de Prestación de Servicios y Venta de Valores  
 Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Costo de ventas por comisiones de intermediación y servicio de asesoría en emisión de instrumentos de deuda	1,334	1,058
Costo de prestación por servicios operacionales	144	58
Costo de venta por enajenación de valores	19,159	1,366
Costo de prestación por servicio de administración de cartera	165	-
Pérdida por fluctuación de otros activos financieros	388	-
	-----	-----
	21,190	2,482
	=====	=====

- (18) Gastos Administrativos  
 Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal	576	403
Servicios prestados por terceros	838	404
Tributos	70	16
Cargas diversas de gestión	26	8
Provisiones diversas	53	29
Compensación por tiempo de servicio	33	17
	-----	-----
	1,596	877
	=====	=====

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a honorarios profesionales por concepto de servicios contables, consultoría, legal y auditoría.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (19) Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Intereses sobre depósitos y cuentas corrientes	184	109
Intereses sobre préstamos otorgados	74	19
Otros ingresos financieros	18	3
	-----	-----
	276	131
	=====	=====

 (20) Restricciones y Garantías

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

- (a) Mantener el capital mínimo establecido.
- (b) Constituir garantías a favor de SMV en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- (c) Cumplir con las siguientes restricciones:
  - (i) Destinar fondos o valores que reciban de sus comitentes a propósitos distintos a los que fueron confiados.
  - (ii) Asegurar rendimientos sobre carteras de inversión diferente de valores de renta fija.
  - (iii) Asumir pérdidas de los comitentes.
  - (iv) Formular propuestas de compra o venta de valores sin respaldo de orden expresa.
  - (v) Tomar órdenes de compra o venta de valores de persona distinta a su titular.
  - (vi) Ejecutar o registrar operaciones sin verificar la existencia de los recursos y de los valores que se contraen, o dar curso a órdenes correspondientes a operaciones de dicha naturaleza.
  - (vii) Divulgar directa o indirectamente información falsa, tendenciosa o imprecisa sobre operaciones de intermediación.
  - (viii) Llamar a engaño sobre la liquidez de un valor.
  - (ix) Gravar los valores que mantengan en custodia por cuenta de sus clientes sin contar con sus consentimientos.
  - (x) Intervenir en operaciones no autorizadas.

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Sus operaciones están sujetas a los siguientes límites:

- (i) En las operaciones de compra con liquidaciones a plazo no pueden exceder de 5 veces su patrimonio neto.
- (ii) No puede adquirirse más del 5% de las acciones de capital social de una empresa emisora que cotice en la Bolsa, este límite no rige exclusivamente para BVL y CAVALI.
- (iii) Las operaciones por cuenta propia no pueden superar el 20% del total de operaciones intermediadas en el mes anterior.
- (iv) El 50% de las operaciones por cuenta propia deben ser referidas a valores inscritos en Bolsa.

(21) Cuentas de Orden  
 Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas de control y responsabilidad por intermediación de terceros		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación (a)	1,837	1,416
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	239	1
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	1,061,361	689,339
Operaciones de compra con liquidación a plazo	5,072	4,983
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	5,065	4,973
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	305	357
Otras cuentas por cobrar de terceros	-	1
Control de cuentas por pagar por liquidación de operaciones	104	317
Operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	150	200
	1,074,133	701,587
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		
Cuentas corrientes con saldo deudor	-	1
Activos concedidos en custodia o garantía a favor de la SMV	723	727
	723	728
	1,074,856	702,316

## DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (a) Saldos de clientes en cuentas bancarias destinadas a operaciones de intermediación:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Operativas:		
En el exterior		
Cuentas corrientes	1,798	1,393
Depósitos en brokers del exterior	39	23
	-----	-----
	1,837	1,416
	=====	=====

- (22) Contingencias, Compromisos y Garantías

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no está expuesta a contingencias ni ha asumido compromisos que puedan tener un impacto relevante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

- (23) Eventos Posteriores a la Fecha del Estado Individual de Situación Financiera

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores.