



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de 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.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

17 de febrero de 2014

Refrendado por:



Ramírez Enríquez y Asociados

Mario Pan Jan Jump (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-01868

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	5,950,119	2,802,845	Sobregiro bancario	-	25
Inversiones negociables (Nota 6)	427,349	52,220	Cuentas por pagar comerciales (Nota 14)	7,266	26,100
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	203,177	137,044	Otras cuentas por pagar (Nota 15)	<u>1,076,614</u>	<u>339,640</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 8)	20,401	3,762	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,083,880</u>	<u>365,765</u>
Cuentas por cobrar diversas (Nota 9)	238,392	716,973	Otras cuentas por pagar largo plazo (Nota 15)	<u>114,205</u>	<u>89,237</u>
Gastos contratados por anticipado (Nota 10)	23,410	6,187	TOTAL PASIVO	<u>1,198,085</u>	<u>455,002</u>
Otros activos no financieros	<u>6,512</u>	-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>6,869,360</u>	<u>3,719,031</u>	PATRIMONIO NETO		
ACTIVO NO CORRIENTE			Capital (Nota 16.a)	2,851,000	2,851,000
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo (Nota 9)	4,191	6,403	Reserva legal (Nota 16.b)	570,200	570,200
Mobiliario y equipo, neto (Nota 11)	545,710	612,755	Reserva facultativa (Nota 16.c)	28,563	28,563
Intangibles, neto (Nota 12)	70,034	98,224	Resultados acumulados (Nota 16.d)	<u>2,855,454</u>	<u>557,597</u>
Impuesto a la renta diferido (Nota 13)	<u>14,007</u>	<u>25,949</u>	TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>6,305,217</u>	<u>4,007,360</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>633,942</u>	<u>743,331</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>7,503,302</u>	<u>4,462,362</u>
TOTAL ACTIVO	<u>7,503,302</u>	<u>4,462,362</u>			
Cuentas de orden (Nota 17)	<u>618,542,509</u>	<u>508,988,878</u>	Cuentas de orden (Nota 17)	<u>618,542,509</u>	<u>508,988,878</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012
(Expresado en nuevos soles)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de valores	19,769,233	136,121,228
Ingresos por comisiones y servicios	5,789,641	1,739,548
Ingresos por intereses y dividendos	<u>1,930</u>	<u>2,273</u>
Ingresos operacionales	25,560,804	137,863,049
Costos operacionales (Nota 18)	<u>(19,663,748)</u>	<u>(134,336,767)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>5,897,056</u>	<u>3,526,282</u>
Ingresos (gastos) operativos:		
Gasto de venta (Nota 19)	(763,890)	(689,703)
Gastos de administración (Nota 20)	<u>(3,039,989)</u>	<u>(2,726,183)</u>
UTILIDAD OPERATIVA	<u>2,093,177</u>	<u>110,396</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros	756,094	557,414
Gastos financieros	(73,068)	(63,004)
Diferencia de cambio, neta (Nota 4.a)	314,234	(183,581)
Otros ingresos	<u>488,026</u>	<u>390,847</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	3,578,463	812,072
Impuesto a la renta diferido (Nota 13)	(11,942)	(3,456)
Impuesto a la renta (Nota 21)	<u>(1,071,854)</u>	<u>(267,124)</u>
UTILIDAD NETA	<u>2,494,667</u>	<u>541,492</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

GRUPO CORIL 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 (Expresado en nuevos soles)

	En nuevos soles				
	Capital social (Nota 16.a)	Reserva legal (Nota 16.b)	Reserva Facultativa (Nota 16.c)	Resultado acumulado (Nota 16.d)	Total Patrimonio neto
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	2,851,000	570,200	28,563	1,163,175	4,612,938
Ajustes por errores años anteriores	-	-	-	(114,565)	(114,565)
SALDOS AJUSTADO, 1 DE ENERO DE 2012	2,851,000	570,200	28,563	1,048,610	4,498,373
Utilidad neta	-	-	-	541,492	541,492
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,032,505)	(1,032,505)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	2,851,000	570,200	28,563	557,597	4,007,360
Ajustes por errores años anteriores	-	-	-	(196,810)	(196,810)
SALDOS AJUSTADO, 1 DE ENERO 2013	2,851,000	570,200	28,563	360,787	3,810,550
Utilidad neta	-	-	-	2,494,667	2,494,667
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	<u>2,851,000</u>	<u>570,200</u>	<u>28,563</u>	<u>2,855,454</u>	<u>6,305,217</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza de comisiones y servicios	5,867,594	1,754,207
Ingreso por venta de valores propios	19,769,233	136,121,228
Ingreso por intereses y dividendos	1,930	2,273
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(1,506,339)	(1,266,644)
Pago por compra de valores	(19,663,748)	(134,336,767)
Pago por costos actividades de operación	(144,085)	-
Pago de tributos	(381,396)	(388,351)
Pago a proveedores	(2,025,932)	(1,982,246)
Otros pagos operativos	-	(13,755)
Otros cobros operativos	<u>1,286,418</u>	<u>391,302</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,203,676</u>	<u>281,246</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(129,126)	(325,368)
Venta de mobiliario y equipo	<u>20,516</u>	<u>1,441</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(108,610)</u>	<u>(323,927)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de las obligaciones financieras	52,209	101,327
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(1,032,505)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>52,209</u>	<u>(931,178)</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	3,147,274	(973,859)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2,802,845</u>	<u>3,776,704</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>5,950,119</u>	<u>2,802,845</u>

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 30 de octubre de 1997 con la denominación de Progreso Sociedad Agente de Bolsa S.A. La autorización de funcionamiento por parte de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) fue emitida el 26 de diciembre de 1997, mediante la Resolución CONASEV 847-97-EF/94.10, habiendo iniciado sus operaciones el 16 de febrero de 1998. A partir del 1 de enero de 2001, cambió su denominación social a la actual, Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Es subsidiaria de Corporación Coril S.A.C. que posee el 99.9999% del accionariado. Asimismo, forma parte del Grupo Coril, que está integrado también por Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A. y Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.

Su domicilio legal y sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Calle Monterosa N° 256, Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

El número promedio de trabajadores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 16 y 16, respectivamente.

b) Actividad Económica

La Compañía se dedica principalmente a la intermediación de valores en mecanismos centralizados de negociación de valores, que comprende la compra/venta de valores bursátiles y extrabursátiles por cuenta propia y de terceros, así como la prestación de servicios de asesoría en materia de valores y similares a inversionistas nacionales y extranjeros. En el 2013 el 82% del total de sus operaciones las realizaron a través de los mercados bursátiles del Perú y del extranjero y el 18% restante mediante operaciones extrabursátiles.

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

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 20 de marzo de 2013. Los correspondientes al 2013 han sido aprobados por la Gerencia General el 14 de febrero de 2014 y serán presentados para su aprobación a la Junta de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados.

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2013. Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2011, la Sociedad ha aplicado el requerimiento de la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Hasta el 31 de diciembre de 2011 la Sociedad preparó su estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú).

De acuerdo con la Resolución CONASEV N° 102-2010-EF/94.01.1 del 14 de octubre de 2010 y la Resolución N° 012-2011-SMV/01 de fecha 15 de diciembre de 2011, los agentes de intermediación deberán preparar sus estados financieros con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que emita el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes internacionalmente, a partir de la Información Financiera Intermedia Mensual de setiembre de 2012 y la información financiera auditada anual al 31 de diciembre de 2012.

Mediante Resolución SMV N° 043-2012-SMV/01 del 10 de octubre 2012 se efectúa la ampliación aplicable a los agentes de intermediación, en cuyo caso la presentación de la información financiera intermedia se realizará de acuerdo a las NIIF, a partir de la información financiera intermedia mensual al 31 de enero de 2013 (Modifica el plazo a que se refiere el artículo 2° de la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01).

b) Estimados y Criterios Contables Significativos

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

Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la evaluación de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período afectado.

En opinión de la Gerencia los resultados reales no varían significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía. Las principales estimaciones se refieren a:

- La vida útil del mobiliario, equipos e intangibles
- Impuesto a la renta diferido
- Jerarquía del valor razonable: La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo a su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizando para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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.

c) **Transacciones en moneda extranjera**

- Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos del Estado de Situación Financiera están valuados al tipo de cambio de cierre mensual. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos financieros y gastos financieros en el Estado de Resultados Integrales.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a) **Activos Financieros**

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía puede clasificar sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en cuyo caso, los costos de transacción que le son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en su valor razonable se imputan en la cuenta de resultados del ejercicio.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía 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.

Son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Posteriormente se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo. 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 Compañía 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. 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 Compañía la revierte con abono al estado de resultados.

Baja de activos financieros –

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

En caso que la Compañía 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 Compañía.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía 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.

b) Operaciones de Intermediación Bursátil por Cuenta de Comitentes

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

Al existir una responsabilidad directa de la Compañía ante CAVALI I.L.C.V. S.A. (en adelante “CAVALI”), la Compañía no actúa en este caso como un agente sino como obligado y reconoce en una operación de compra de valores, una obligación con CAVALI por el importe de la adquisición realizada el día de la transacción (día T), teniendo como contrapartida una cuenta por cobrar al cliente. En el caso inverso, cuando la Compañía en representación de su cliente, asume una responsabilidad ante CAVALI por una operación de venta de valores, se generará una cuenta por cobrar a CAVALI y un pasivo con el cliente.

Las transferencias de fondos efectuadas por los clientes 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 apropiadamente presentados en cuentas de orden. Sólo se reconoce una cuenta por cobrar y cuenta por pagar cuando la Compañía por algún tema operativo no dispone oportunamente de los fondos transferidos por el comitente, pero siendo éste de reconocida solvencia, es cubierto por la Compañía en el importe equivalente a la compra de valores encargada, mediante el otorgamiento de un préstamo que es regularizado casi de inmediato.

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales y a partes relacionadas incluyen los deudores y acreedores por operaciones de intermediación, las comisiones por cobrar y por pagar, y los derechos de bolsa por cobrar y por pagar, producto de operaciones de compra y venta de instrumentos financieros por cuenta de clientes y sus partes relacionadas.

c) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, cuentas corrientes en bancos y las inversiones negociables.

d) Mobiliario y Equipos

Reconocimiento y medición -

La Compañía aplica el Modelo del Costo para la medición de sus activos de mobiliario y equipo, los cuales están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los activos de mobiliario y equipos se reconocen en el momento de su recepción, cuando el proveedor le ha transferido a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a dichos activos.

El costo del mobiliario y equipos comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. En el caso de activos calificados, se añade el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible para poner dicho activo en operación.

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de mobiliario y equipo, sólo se reconocen como activo cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones afectan a los resultados del periodo en que se incurren.

Los activos de mobiliario y equipo se reconocen en el momento de su recepción, cuando el proveedor ha transferido a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a dichos activos.

Depreciación -

La depreciación se calcula sobre el costo del activo u otro importe que lo haya sustituido, menos su valor residual utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas por la Gerencia:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	5
Unidad de transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos electrónicos	25

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

Retiro –

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

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

e) Activos Intangibles

Los activos intangibles se registran al costo. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los activos intangibles comprenden licencias de software y elaboración de éstos que se amortizan por el método de línea recta de acuerdo a su vida útil estimada en 10 años, la cual ha sido determinada de acuerdo a los factores requeridos por la NIC 38:

- a) La utilización esperada del activo por parte de la entidad.
- b) Los ciclos típicos de vida del producto, e información pública sobre estimaciones de la vida útil para activos similares.
- c) La incidencia de la obsolescencia técnica, tecnológica, comercial o de otro tipo.
- d) La estabilidad de la industria en la que opere el activo.
- e) Las actuaciones esperadas de los competidores.

La vida útil y el método de amortización son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de las partidas de activos intangibles.

f) Deterioro de Activos no Financieros

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. 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.

g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía 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.

Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación 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 gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

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 generen ingresos de recursos, a menos que la posibilidad de que se genere un flujo económico sea remota.

i) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por operaciones de intermediación corresponden a comisiones generadas por la compra y venta de valores en el mercado bursátil que se reconocen en resultados conforme se devengan, al momento de la prestación del servicio de intermediación.

La venta y el costo de venta de los valores propios se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos de la transacción sean atribuibles a la Compañía.

Los ingresos por asesoría en temas relacionados al mercado de valores se reconocen en resultados conforme se devengan, al momento de la prestación del servicio de asesoría.

Los costos y gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente en el momento en que se paguen.

j) Ingresos y Gastos Financieros

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

k) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

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.

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 Compañía 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 Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

l) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional 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.

m) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación 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 le tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en al NIC 39 “Instrumentos Financieros, Medición y Valuación”. Efectiva para períodos anuales que comienzan o después del 01 de enero del 2015.
- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de unidad generadora de efectivo que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a las NIIF10, NIIF 12 y NIC 27 – “Entidades de Inversión”, la cual provee una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
- IFRIC 21, ‘Gravámenes’, establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar el pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación. La Compañía no está actualmente sujeto a gravámenes significativos de modo que el impacto en la Compañía no es importante.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por la Junta de Socios. La Gerencia de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgo tipo de cambio*

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se resumen como sigue:

	<u>En dólares estadounidenses</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,051,303	1,015,212
Inversiones financieras a valor razonable	-	528
Cuentas por cobrar comerciales	20,965	45,321
Cuentas por cobrar a vinculadas	1,860	-
Cuentas por cobrar diversas	55,187	233,328
Cuentas por cobrar diversas largo plazo	1,500	2,512
Gastos contratados por anticipado	<u>3,280</u>	<u>933</u>
	<u>2,134,095</u>	<u>1,297,834</u>
Pasivos:		
Sobregiro bancario	-	(10)
Cuentas por pagar comerciales	(2,553)	(9,257)
Otras cuentas por pagar	(11,241)	(20,249)
Obligaciones financieras parte corriente	(33,081)	(25,572)
Obligaciones financieras parte no corriente	<u>(40,844)</u>	<u>(34,977)</u>
	<u>(87,719)</u>	<u>(90,065)</u>
Activo neto	<u>2,046,376</u>	<u>1,207,769</u>

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 vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como sigue:

	<u>En dólares estadounidenses</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 S/.- Tipo de cambio - compra (activos)	2.794	2.549
1 S/.- Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.796	2.551

En el año 2013 la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 453,694 (S/. 104,785 en el año 2012) y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 139,460 (S/. 288,366 en el año 2012), las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio, neto, del estado de resultados integrales.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a la renta hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Periodo</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto en S/.</u>
2013	+5%	285,879
	-5%	(285,879)
2012	+5%	153,930
	-5%	(153,930)

(b) *Riesgo de tasa de interés*

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

(c) *Riesgos de Precio*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado que aplican a la Compañía comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen préstamos, depósitos e instrumentos financieros derivados.

Riesgo de Variación en los precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que posee. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la evaluación realizada por la Gerencia; asimismo, las inversiones disponibles para la venta que adquiere comprende participaciones en fondos de inversión administrados por una empresa relacionada.

(d) *Riesgo de Crédito*

El riesgo crediticio es el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Compañía haya efectuado operaciones. Los activos financieros de la Compañía 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, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en entidades financieras de primer nivel y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía. Adicionalmente, son operaciones que se liquidan en corto plazo y están garantizadas con los instrumentos que se negocian.

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

(e) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez consiste en la potencial incapacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones financieras, tales como pagos a proveedores o empleados. La liquidez de la Compañía es administrada por el área de contabilidad y finanzas.

La Gerencia de Administración y Finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en depósitos a plazo que generen intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	En nuevos soles			
	31.12.2013		31.12.2012	
	Menor a 1 año	Más de 1 año	Menor a 1 año	Más de 1 año
Sobregiro bancario	-	-	25	-
Cuentas por pagar comerciales	7,266	-	26,100	-
Otras cuentas por pagar	984,121	-	274,405	-
Obligaciones financieras	92,493	114,205	65,235	89,237
Total	<u>1,083,880</u>	<u>114,205</u>	<u>365,765</u>	<u>89,237</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimiento corriente y están respaldados con los flujos de ingresos provenientes de caja y bancos y cuentas por cobrar.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

(f) *Riesgo de Capital*

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La Compañía no se apalanca porque tiene suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operativas.

(g) *Estimación de valores razonables*

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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 Compañía a esas fechas, y en el caso de las obligaciones financieras no corrientes, debido a que devengan intereses a tasas de mercado. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables (nota 3).

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Saldo al		Saldo al	
	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Cuentas corrientes bancarias:				
Cuenta propia (a)	2,051,032	5,756,639	1,015,211	2,610,535
Depósitos a plazo (b)	-	193,480	-	192,310
	<u>2,051,032</u>	<u>5,950,119</u>	<u>1,015,211</u>	<u>2,802,845</u>

- (a) La Compañía mantiene cuentas corrientes para fines administrativos a fin de utilizarlas para sus actividades y operaciones propias, como pagos al personal y terceros; entre otros, los cuales se mantienen en bancos y entidades extranjeras, con de libre disponibilidad y están denominados en moneda nacional y extranjera.
- (b) Corresponde a depósito a plazo restringido los cuales garantizan cartas fianzas emitidas. Generan un interés a una tasa de 0.6 % anual.

6. INVERSIONES NEGOCIABLES

Corresponden a inversiones en acciones y documentos comerciales de inmediata liquidez. A continuación se presenta el detalle del rubro:

Año 2013:

Valores	Cantidad	En nuevos soles			
		Precio unitario mercado	Valor de mercado	Costo histórico	Efecto en resultados
Acciones representativas de capital social:					
Bolsa de Valores de Lima S.A.	1,968	10.25	20,172	15,789	4,383
Cavali S.A. I.C.L.V.	2,119	9.00	19,071	10,282	8,789
Cerro de Pasco Resources S.A.C.	1,163,644	0.29	337,457	244,390	93,067
Otros			<u>10,859</u>	<u>11,227</u>	<u>(368)</u>
			387,559	281,688	105,871
Valores emitidos por el Estado					
Letras del Tesoro MEF			<u>39,790</u>	<u>39,203</u>	<u>588</u>
			<u>39,790</u>	<u>39,203</u>	<u>588</u>
			<u>427,349</u>	<u>320,891</u>	<u>106,459</u>

Año 2012:

Valores	Cantidad	En nuevos soles			
		Precio unitario mercado	Valor de mercado	Costo histórico	Efecto en resultados
Acciones representativas de capital social:					
Bolsa de Valores de Lima S.A.	1,500	10	15,000	15,789	(789)
Cavali S.A. I.C.L.V.	1,914	7.6	14,546	10,282	4,264
Otros			<u>1,348</u>	<u>1,255</u>	<u>93</u>
			30,894	27,326	3,568
Acciones de inversión:					
Minsur S.A.	9,075	2.35	<u>21,326</u>	<u>24,107</u>	<u>(2,781)</u>
			<u>21,326</u>	<u>24,107</u>	<u>(2,781)</u>
			<u>52,220</u>	<u>51,433</u>	<u>787</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de este rubro se presenta como sigue:

	En Nuevos Soles			
	Al 31 de diciembre de 2013			
	Vencidas	Por Vencer	Total	US\$
Cuentas por cobrar comerciales:				
Comisiones y servicios	-	<u>203,177</u>	<u>203,177</u>	<u>20,965</u>
	-	<u>203,177</u>	<u>203,177</u>	<u>20,965</u>

	En Nuevos Soles			
	Al 31 de diciembre de 2012			
	Vencidas	Por Vencer	Total	US\$
Cuentas por cobrar comerciales:				
Comisiones y servicios	-	136,618	136,618	45,156
Préstamos a comitentes	<u>249</u>	<u>177</u>	<u>426</u>	<u>164</u>
	<u>249</u>	<u>136,795</u>	<u>137,044</u>	<u>45,320</u>

8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

La composición y detalle de este rubro se desglosa a continuación:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A. (a)	-	3,077
Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos, S.A. (a)	6,891	685
Otras Relacionadas (a)	<u>13,510</u>	<u>-</u>
	<u>20,401</u>	<u>3,762</u>

(a) Corresponden a reembolsos por cobrar producto de la facturación entre vinculadas de gastos comunes. No generan intereses y son de vencimiento corriente.

Las transacciones efectuadas con los componentes relacionados por los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	En nuevos soles	
	2013	2012
<u>Comisiones</u>		
Coril Renting	2,041	-
Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.	8,993	3,956
Coril Kapital Market	9,281	-
Inversiones Coril	386	-
Corporación Coril S.A.C.	230	-
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	196,169	6,527
<u>Compra de valores</u>		
Coril Renting	34,522,524	-
Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.	1,996,219	5,025,651
Coril Kapital Market	38,117,384	-
Inversiones Coril	187,487	-
Corporación Coril S.A.C.	23,805	-
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	11,639,031	13,354,814
<u>Ventas de valores</u>		
Coril Renting	44,380	-
Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A.	4,043,091	4,176,836
Coril Kapital Market	1,260,178	-
Inversiones Coril	184,193	-
Corporación Coril S.A.C.	23,972	-
Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.	8,301,807	75,516,699

Las transacciones realizadas entre las Compañías del grupo se llevan a cabo en condiciones de equivalencia a las de transacciones con independencia mutua entre las partes. Pues corresponden básicamente a reembolsos de gastos comunes entre vinculadas y préstamos que son analizadas en el estudio de precios de transferencia.

Remuneración de personal clave de Gerencia

El personal clave de Gerencia incluye a la Gerencia General y Gerencia de Operaciones, quienes tienen la responsabilidad sobre las decisiones del negocio. Al 31 de diciembre de 2013, las remuneraciones al personal clave de Gerencia ascienden a S/. 234,720 y al 31 de diciembre de 2012, los mismos conceptos ascienden a S/. 498,223, e incluyen los sueldos mensuales y una bonificación extraordinaria de acuerdo con la ley.

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Comprenden lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar diversas a corto plazo:		
Préstamos al personal	7,051	16,344
Reclamaciones a terceros (a)	6,910	94,101
Saldo deudor con la Administración tributaria (b)	32,244	32,244
Depósitos en garantía (c)	174,040	550,095
Otras cuentas por cobrar diversas (d)	9,116	13,661
Anticipos a proveedores (e)	<u>9,031</u>	<u>10,528</u>
	238,392	716,973
Otras cuentas por cobrar diversas a largo plazo:		
Préstamos al personal	<u>4,191</u>	<u>6,403</u>
	<u>4,191</u>	<u>6,403</u>

- (a) Corresponde básicamente a reclamaciones con instituciones financieras.
- (b) Corresponde al monto por solicitar devolución a Sunat por el saldo de ITAN no aplicado en el correspondiente ejercicio.
- (c) Corresponden al importe mínimo de cobertura que mantiene la Compañía con CAVALI con la finalidad de cubrir la exposición del mercado y depósitos en el exterior como garantía de sus operaciones con un agente de intermediación extranjero.
- (d) Corresponde a reembolsos a ser cancelados por servicios al personal
- (e) Corresponde a entregas por prestaciones de servicios públicos y seguros cuyos comprobantes están pendientes de llegada.

10. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Corresponden al detalle siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros	10,042	2,379
Suscripciones	<u>13,368</u>	<u>3,808</u>
	<u>23,410</u>	<u>6,187</u>

11. MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento en el costo y depreciación acumulada de la Propiedad Planta y Equipo fue como sigue:

Año 2013

	En nuevos soles			
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Bajas	Saldos al 31.12.2013
Costo				
Edificio y otras construcciones	119,482	-	-	119,482
Unidades de transporte	104,150	-	(35,106)	69,044
Muebles y enseres	146,437	3,782	(100,641)	49,578
Equipos diversos	468,877	11,871	(325,969)	154,779
Equipos electrónicos	401,375	3,216	(179,226)	225,365
Equipos de seguridad	-	<u>1,633</u>	-	<u>1,633</u>
Sub total	1,240,321	20,502	(640,942)	619,881
Arrendamiento Financiero				
Unidad de transporte	<u>208,144</u>	<u>108,624</u>	-	<u>316,768</u>
Sub total	<u>208,144</u>	<u>108,624</u>	-	<u>316,768</u>
Total	<u>1,448,465</u>	<u>129,126</u>	<u>(640,942)</u>	<u>936,649</u>
Depreciación acumulada				
Costo				
Edificio y otras construcciones	(5,974)	(5,974)	-	(11,948)
Unidades de transporte	(48,065)	(3,271)	11,957	(39,379)
Muebles y enseres	(125,695)	(4,784)	100,641	(29,838)
Equipos diversos	(384,368)	(14,898)	325,969	(73,297)
Equipos electrónicos	(222,329)	(74,892)	179,226	(117,995)
Equipos de seguridad	-	<u>(68)</u>	-	<u>(68)</u>
Sub total	(786,431)	(103,887)	617,793	(272,525)
Arrendamiento Financiero				
Unidades de transporte	<u>(49,279)</u>	<u>(69,135)</u>	-	<u>(118,414)</u>
Sub total	<u>(49,279)</u>	<u>(69,135)</u>	-	<u>(118,414)</u>
Total	<u>(835,710)</u>	<u>(173,022)</u>	<u>617,793</u>	<u>(390,939)</u>
Valor neto	<u>612,755</u>			<u>545,710</u>

Año 2012:

	En nuevos soles				Saldos al 31.12.2012
	Saldos al 31.12.2011	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	
Costo					
Edificio y otras construcciones	-	-	-	119,482	119,482
Unidades de transporte	104,150	-	-	-	104,150
Muebles y enseres	143,600	4,882	(2,045)	-	146,437
Equipos electrónicos	248,187	161,872	(8,684)	-	401,375
Equipos diversos	492,817	17,055	(40,995)	-	468,877
Trabajos en curso	<u>119,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(119,482)</u>	<u>-</u>
Sub total	1,108,236	183,809	(51,724)	-	1,240,321
Arrendamiento Financiero					
Unidades de transporte	<u>66,585</u>	<u>141,559</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>208,144</u>
Sub total	<u>66,585</u>	<u>141,559</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>208,144</u>
Total	<u>1,174,821</u>	<u>325,368</u>	<u>(51,724)</u>	<u>-</u>	<u>1,448,465</u>
Depreciación acumulada					
Edificio y otras construcciones	-	(5,974)	-	-	(5,974)
Unidad de transporte	(43,587)	(4,478)	-	-	(48,065)
Muebles y enseres	(121,911)	(5,121)	1,337	-	(125,695)
Equipos diversos	(407,096)	(14,077)	36,805	-	(384,368)
Equipos electrónicos	<u>(156,030)</u>	<u>(74,736)</u>	<u>8,437</u>	<u>-</u>	<u>(222,329)</u>
Sub total	(728,624)	(104,386)	46,579	-	(786,431)
Arrendamiento Financiero					
Unidades de transporte	<u>(11,734)</u>	<u>(37,545)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49,279)</u>
Sub total	<u>(11,734)</u>	<u>(37,545)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(49,279)</u>
Total	<u>(740,358)</u>	<u>(141,931)</u>	<u>46,579</u>	<u>-</u>	<u>(835,710)</u>
Valor neto	<u>434,462</u>				<u>612,755</u>

La compañía ha evaluado 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 de los activos fijos efectuados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar provisión por deterioro para estos activos.

Gastos de depreciación:

El gasto por depreciación ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Gastos de depreciación	<u>173,022</u>	<u>141,931</u>
	<u>173,022</u>	<u>141,931</u>

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

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	5
Unidad de transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos electrónicos	25

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento en el costo y amortización acumulada de activos intangibles es como sigue:

Año 2013:

	<u>En nuevos soles</u>			<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>
	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
Costo de Software	<u>905,575</u>	-	-	<u>905,575</u>
Total	<u>905,575</u>	-	-	<u>905,575</u>
Amort. Acum. Software	<u>(807,351)</u>	<u>(28,190)</u>	-	<u>(835,541)</u>
Total	<u>(807,351)</u>	<u>(28,190)</u>	-	<u>(835,541)</u>
Valor neto	<u>98,224</u>	<u>(28,190)</u>	-	<u>70,034</u>

Año 2012:

	<u>En nuevos soles</u>			<u>Saldos al</u> <u>31.12.2012</u>
	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
Costo de Software	<u>905,575</u>	-	-	<u>905,575</u>
Total	<u>905,575</u>	-	-	<u>905,575</u>
Amort. Acum. Software	<u>(777,589)</u>	<u>(29,762)</u>	-	<u>(807,351)</u>
Total	<u>(777,589)</u>	<u>(29,762)</u>	-	<u>(807,351)</u>
Valor neto	<u>127,986</u>	<u>(29,762)</u>	-	<u>98,224</u>

La Compañía ha evaluado 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 2012, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para el intangible.

13. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La composición y mantenimiento de este rubro es como sigue:

	En nuevos soles		
	Saldo al 31.12.2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31.12.2012
Fluctuación de valores año actual	-	1,250	1,250
Variación valor de mercado año anterior	-	723	723
Reparo del 100% de provisión servicio de auditoría año actual	27,361	(11,118)	16,243
Provisión de vacaciones no pagadas año actual	6,840	64,925	71,765
Provisión de auditoría año anterior, terminada en el año actual	(7,152)	(11,692)	(18,844)
Provisión de vacaciones año anterior, tomadas en el año actual	(13,042)	(25,997)	(39,039)
Provisión de fluctuación de valores año anterior	-	(154)	(154)
Variación valor de mercado año actual	-	(2,056)	(2,056)
Depreciación unidad de transporte s/ IFRS año actual	-	(3,939)	(3,939)
	<u>14,007</u>	<u>11,942</u>	<u>25,949</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales corresponden al siguiente detalle:

	2013		2012	
	S/.	US\$	S/.	US\$
Cuentas por pagar a La BVL y Cavali	-	-	25,455	9,257
Otras cuentas por pagar	<u>7,266</u>	<u>2,553</u>	<u>645</u>	<u>-</u>
	<u>7,266</u>	<u>2,553</u>	<u>26,100</u>	<u>9,257</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	En nuevos soles	
	2013	2012
<i><u>Otras cuentas por pagar a corto plazo</u></i>		
Vacaciones por pagar	91,202	76,574
Proveedores	31,769	46,745
Superintendencia del Mercado de Valores (a)	14,098	19,280
Compensación por tiempo de servicios	12,826	13,493
Cuentas por pagar diversas (b)	51,852	52,505
Obligaciones financieras – leasing (c)	92,493	65,235
Saldo acreedor con la Administración Tributaria (Nota 21)	780,964	63,861
Otras menores	<u>1,410</u>	<u>1,947</u>
	<u>1,076,614</u>	<u>339,640</u>
<i><u>Otras cuentas por pagar a largo plazo</u></i>		
Obligaciones financieras – leasing (c)	<u>114,205</u>	<u>89,237</u>
	<u>114,205</u>	<u>89,237</u>

(a) Corresponde a la contribución por las operaciones realizadas durante el mes de diciembre 2013 y 2012.

(b) Corresponde a provisiones diversas por gastos ocurridos en el presente año.

(c) Las obligaciones financieras comprenden:

Contrato N°	Entidad	Vencimiento	Tasa interés	Deuda total	Deuda C.P.	Vencimiento L.P.			Deuda L.P.
						2015	2016	2017	
Leasing 1	Banbif	02.05.2014	6.00%	10,026	10,026	-	-	-	-
Leasing 2	Banbif	02.08.2015	6.00%	87,770	51,553	36,217	-	-	36,217
Leasing 3	Banbif	02.01.2017	7.15%	108,902	30,914	36,033	38,610	3,345	77,988
				<u>206,698</u>	<u>92,493</u>	<u>72,250</u>	<u>38,610</u>	<u>3,345</u>	<u>114,205</u>

16. PATRIMONIO NETO

(a) Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 está representado por 2,851,000 acciones comunes, de un valor nominal de S/. 1.00. La participación accionaria en el capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

Porcentaje de participación en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 0.01	1	0.01
De 0.01 a 99.99	<u>1</u>	<u>99.99</u>
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes el capital mínimo aportado en efectivo al 31 de diciembre de 2013, requerido para las Compañías Agentes de Bolsa asciende a S/. 1,356,452 (S/. 1,364,523 al 31 de diciembre de 2012).

(b) Reserva Legal

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.

(c) Reserva facultativa

Corresponde a una reserva constituida para cubrir eventuales pérdidas.

(d) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Según Junta General de accionistas del 29 de marzo de 2012, se acordó no distribuir la utilidad del 2011 por S/.1,147,070. Según Junta General de Accionistas del 10 de octubre del 2012 se acuerda distribuir las utilidades acumuladas por el importe de S/. 1,032,505.

17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las cuentas de orden reflejan los activos de propiedad de terceros que son custodiados por la Compañía en cumplimiento de lo establecido en el Manual de Información Financiera de los agentes de intermediación” aprobado por Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01. Además de las transferencias de fondos efectuados por los comitentes (terceros).

		<u>2013</u>	<u>2012</u>			<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas de Orden:</u>							
Fondos				Fondos			
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	(a)	13,812,305	12,946,766	Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	(j)	13,757,519	13,310,168
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	(b)	11,545	296,844	Cuentas por pagar liquidación de operaciones	(k)	71,038	423,031
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	(c)	4,368	489,589	Control de operaciones de compra con liquidación a plazo	(e)	1,444,580	9,015,543
Operaciones de compra con liquidación a plazo	(e)	1,444,580	9,015,543	Operaciones de venta con liquidación a plazo	(f)	4,316,021	13,019,416
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	(f)	4,316,021	13,019,416	Control por márgenes de garantía de operaciones de compra a plazos garantía de efectivo	(g)	149,468	1,686,066
Margen de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de Efectivo	(g)	149,468	1,686,066				
Valores				Valores			
Valores o instrumentos financieros de clientes	(h)	<u>597,592,204</u>	<u>470,453,024</u>	Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	(h)	<u>597,592,204</u>	<u>470,453,024</u>
Total		617,330,491	507,907,248	Total		617,330,830	507,907,248
Cuentas de Control y Responsabilidad Por Cuenta Propia				Cuentas de Control y Responsabilidad Por Cuenta Propia			
Cuentas corrientes con saldo deudor por operación de cuenta propia		339	-				
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	(i)	<u>1,211,679</u>	<u>1,081,630</u>	Control de responsabilidad por garantías y avales otorgados	(i)	<u>1,211,679</u>	<u>1,081,630</u>
Total		1,212,018	1,081,630	Total		1,211,679	1,081,630
		<u>618,542,509</u>	<u>508,988,878</u>			<u>618,542,509</u>	<u>508,988,878</u>

La Gerencia estima que el activo diferido generado por la pérdida tributaria será recuperado en los próximos años mediante la generación de rentas imponibles.

- (a) Corresponde a los fondos de propiedad de los clientes mantenidos en cuentas corrientes de la sociedad para la ejecución de las operaciones por cuenta de estos.
- (b) Corresponde al Saldo deudor de los saldos diferidos, es decir de las operaciones que aún no vencen.
- (c) Corresponde a las compensaciones de rueda y valores extranjeros no vencidos cuando la posición es vendedora más las comisiones por operaciones de reporte a plazo.
- (e) Corresponde a las operaciones de reporte por vencer, relacionadas con la compra de valores a plazos.
- (f) Corresponde a las operaciones de reporte por vencer, relacionadas con la venta de valores a plazos.
- (g) Corresponde a las garantías de reporte deudor registradas a la fecha en efectivo.
- (h) Corresponde a la custodia de bienes recibidos de los comitentes por cheques dividendos, operaciones de renta fija, acciones por operaciones de rueda, fondos de inversión y márgenes de garantía con acciones.
- (i) Incluyen cartas fianza en garantía a favor de la superintendencia de Mercado de Valores por S/. 750,000 y cartas fianzas por US\$ 165,000 (S/.459,030) a favor de beneficiarios diversos.
- (j) Corresponde al saldo disponible de los comitentes y los saldos acreedores por las operaciones no vencidas (diferidas).
- (k) Corresponde a las compensaciones de rueda y valores extranjeros no vencidos cuando la posición es compradora más las comisiones por servicios de intermediación no vencidos.

18. COSTOS OPERACIONALES

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Costo de enajenación de valores	<u>19,663,748</u>	<u>134,336,767</u>
	<u>19,663,748</u>	<u>134,336,767</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente

	En nuevos soles	
	2013	2012
Cargas de personal	762,254	689,703
Servicios prestados por terceros	<u>1,636</u>	-
	<u>763,890</u>	<u>689,703</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Cargas de personal	757,101	580,625
Servicios prestados por terceros	1,855,320	1,728,058
Tributos	40,742	38,693
Cargas diversas de gestión	185,614	207,114
Depreciación	173,022	141,931
Amortización	<u>28,190</u>	<u>29,762</u>
	<u>3,039,989</u>	<u>2,726,183</u>

21. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2013	2012
<u>Saldo deudor</u>		
Impuesto Temporal a los Activos Netos	32,244	32,244
	<u>32,244</u>	<u>32,244</u>
<u>Saldo acreedor</u>		
IGV – Cuenta propia	72,517	20,616
Impuesto a la Renta de Tercera Categoría	681,465	-
Impuesto a la Renta de Cuarta Categoría	676	623
Impuesto a la Renta de Quinta Categoría	9,312	8,702
Impuesto a la Renta de No Domiciliados	167	236
Instituciones Públicas EsSalud	7,001	5,387
Instituciones Públicas ONP	303	260
Administradoras de Fondos de Pensiones	9,523	8,756
	<u>780,964</u>	<u>44,580</u>

- (a) El período 2008 y el período 2010 al 2013, inclusive, se encuentran sujetos a revisión por las autoridades tributarias, el período 2009 ha sido fiscalizado. 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 Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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.

El impuesto a la renta corriente fue determinado como sigue:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3,578,463	812,072
Adiciones	188,036	95,238
Deducciones	<u>(193,654)</u>	<u>(16,898)</u>
Base imponible (Resultado fiscal)	3,572,845	890,412
Cuota íntegra (30%)	1,071,854	267,124
Deducciones fiscales aplicadas	-	<u>(7,030)</u>
Cuota líquida	1,071,854	260,094
Retenciones, pagos a cuenta IR e ITAN	<u>(390,389)</u>	<u>(292,338)</u>
A pagar / (A devolver)	<u>681,465</u>	<u>(32,244)</u>

- (b) Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados. A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual.

A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

Para la determinación del Impuesto a la Renta, Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo, de ser el caso, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

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

- (c) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero. La alícuota del ITF a partir de enero del año 2010 a marzo del año 2011 es de 0.05%, a partir del 1 de abril de 2011, según ley 29667 del 20 de febrero de 2011 la alícuota es de 0.005%.

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

- (d) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

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

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

Con fecha 31 de diciembre de 2009 se publicó la Ley N° 29492 que modifica el TUO de la Ley del Impuesto a la Renta y sus normas modificatorias, en especial, el Decreto Legislativo N° 972 publicada el 10 de marzo de 2007 y que deja sin efecto la exoneración indicada en el párrafo anterior entrando en vigencia a partir del 1 de enero de 2010.

- (e) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.

22. 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 con 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.

- (d) Sus operaciones están sujetas a los siguientes límites:
- (i) Las operaciones de compra con liquidación a plazo de un agente de intermediación, no pueden exceder en ningún momento de 5 veces su patrimonio neto.
 - (ii) No puede adquirirse más del 5 por ciento 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 por ciento del total de operaciones intermediadas en el mes anterior.
 - (iv) El 50 por ciento de las operaciones por cuenta propia deben ser referidas a valores inscritos en Bolsa.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas, los Directores y Gerencia General de
GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

En relación con la auditoría de los estados de financieros de GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado es esa fecha, hemos examinado los anexos de control requeridos por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) detallados en el contenido adjunto. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación de los anexos de control. Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada interpretación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento de los mismos de acuerdo a lo establecido en el artículo 95.1 del Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado por la Resolución de CONASEV N° 045-2006-EF/94.10.

Nuestra auditoría, que fue efectuada con el propósito de emitir opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto, incluyó comprobaciones selectivas de los registros contables, a partir de los cuales la Gerencia de GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A. preparó los anexos de control adjuntos, y la aplicación de otros procedimientos de auditoría en la medida que consideramos necesaria en las circunstancias.

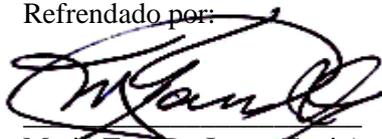
En nuestra opinión, los anexos de control arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la información contenida en ellos en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Este informe se emite únicamente para uso del Directorio y la Gerencia de GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A. y para información de la SMV, y no debe usarse con ningún otro propósito, ni distribuirse a terceros

Lima, Perú

17 de febrero de 2014

Refrendado por:



Mario Tan Jun Jump (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-01868

Ramírez Enríquez y Asociados

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

ANEXOS DE CONTROL

Al 31 de diciembre de 2013

Contenido

Introducción

Anexos

Concepto

Anexo de Control N° 1

Composición del efectivo y equivalentes de efectivo y otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera.

Anexo de Control N° 2

Composición del efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación.

Anexo de Control N° 3

Cuentas de orden por cuenta de clientes.

Anexo de Control N° 4

Cuentas de orden por cuenta propia.

Anexo de Control N° 5

Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes.

Anexo de Control N° 6

Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios del agente de intermediación.

Anexo de Control N° 7

Composición de saldos de clientes.

INTRODUCCION

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A. se constituyó en Lima, Perú, el 30 de octubre de 1997 con la denominación de Progreso Sociedad Agente de Bolsa S.A. La autorización de funcionamiento por parte de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) fue emitida el 26 de diciembre de 1997, mediante la Resolución CONASEV 847-97-EF/94.10, habiendo iniciado sus operaciones el 16 de febrero de 1998. A partir del 1 de enero de 2001, cambió su denominación social a la actual, Grupo Coril Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Es subsidiaria de Corporación Coril S.A.C. que posee el 99.9994% del accionariado. Asimismo, forma parte del Grupo Coril, que está integrado también por Grupo Coril Sociedad Administradora de Fondos S.A. y Grupo Coril Sociedad Titulizadora S.A.

Su domicilio legal y sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Calle Monterosa N° 256, Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

b) Actividad Económica

La Compañía se dedica principalmente a la intermediación de valores en mecanismos centralizados de negociación de valores, que comprende la compra/venta de valores bursátiles y extrabursátiles por cuenta propia y de terceros, así como la prestación de servicios de asesoría en materia de valores y similares a inversionistas nacionales y extranjeros. En el 2013 el 82% del total de sus operaciones las realizaron a través de los mercados bursátiles del Perú y del extranjero y el 18% restante mediante operaciones extrabursátiles.

Anexo de Control N° 1

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

 Composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros Pasivos Financieros Corrientes
 del Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Descripción</u>	Saldo según entidad bancaria al <u>31.12.2013</u>	Saldo según libros al <u>31.12.2013 (*)</u>
Cuentas administrativas:		
Caja efectivo	2,500	2,500
Cuentas corrientes administrativas nacionales	5,765,433	5,754,139
Depósitos a plazo	<u>193,480</u>	<u>193,480</u>
Total	<u>5,961,413</u>	<u>5,950,119</u> (1)

(*) Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013.

(1) La diferencia se debe a las partidas que se encuentran en la conciliación.

Anexo de Control N° 2

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Composición del Efectivo de Clientes en Cuentas Operativas de Intermediación

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo según entidad bancaria al 31.12.2013</u>	<u>Saldo según libros al 31.12.2013 (*)</u>
Efectivo de clientes:		
Cuentas corrientes operativas	13,193,010	13,175,455
Cuentas en el extranjero	<u>636,850</u>	<u>636,850</u>
Total	<u>13,829,860</u>	<u>13,812,305</u>

(*) Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013.

Anexo de Control N° 3

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Conceptos</u>	<u>Al</u> <u>31.12.2013</u>
Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control:	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable:	
Saldo disponible	198,162,693
Saldo bloqueado por reporte	1,441,923
Otros bloqueos	<u>76,177</u>
	199,680,793
Recibidos en custodia física	
Valorizados a valor nominal	34,536
En cuentas globales a nombres de intermediario	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	<u>10,100,862</u>
	<u>209,816,191</u>
Valores e instrumentos financieros de clientes en custodia de terceros	
En custodia física de terceros	
Valorizados a valor nominal	<u>387,776,013</u>
Total	<u>597,592,204</u>
Activos de clientes en garantías por operaciones de intermediación bajo administración de terceros:	
Efectivo de clientes en garantía	
En el país	<u>149,467</u>
Total	<u>149,467</u>
Administración de cartera de clientes	
Efectivo de carteras administradas	<u>26,021</u>
Total	<u>26,021</u>
Dividendos recibidos en efectivo pendiente de pago, liquidación o aplicación	<u>454,305</u>
Total	<u>454,305</u>

Los importes descritos en este anexo no se presentan registrados en cuentas de orden, estos importes se presentan para fines informativos.

Anexo de Control N° 4

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Cuentas de Orden por Cuenta Propia

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Conceptos</u>	<u>Al</u> <u>31.12.2013</u>
Operaciones al contado propias pendientes de liquidación	<u>339</u>
Total	<u><u>339</u></u> (*)
Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios: (Depósitos en garantía)	<u>750,000</u>
Total	<u><u>750,000</u></u> (*)
Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones de terceros :	
Cartas Fianzas	<u>461,340</u>
	<u><u>461,340</u></u> (*)

(*) Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013.

Anexo de Control N° 5

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Conceptos</u>	<u>Al 31.12.2013</u>
Saldos acreedores de clientes (vencidos):	
Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	13,293,083
Sumatoria de saldos acreedores de clientes por dividendos por pagar, según sus estados de cuenta	454,305
Sumatoria de saldos de clientes no identificados	<u>10,131</u>
Total saldos acreedores de clientes (1)	<u>13,757,519</u>
Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos):	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	13,829,859
<u>Conciliación fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
(+) Salidas en bancos no reducidas en libros	254
(-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	(423,616)
(+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	504,860
(-) Salidas en libros no reducidas en bancos	<u>(99,052)</u>
Saldo contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (libros bancos) (2)	<u>13,812,305</u>
Comparativo (1) - (2)	<u>(54,786)</u>

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013.

Anexo de Control N° 6

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Indicadores de las Cuentas de Operaciones y Fondos Propios del Agente de Intermediación

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Conceptos</u>	Al <u>31.12.2013</u>
Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (contable):	
Saldo acreedor por operaciones propias	_____ -
Total saldo acreedor por operaciones propias	_____ -
Fondos propios en cuenta de intermediación y administrativas según estados bancarios (Saldo en Bancos):	
Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	5,961,413
<u>Conciliación fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (Solo cuenta propia):	
(+) Salidas en bancos no reducidas en libros	28
(-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	(107)
(+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	3,889
(-) Salidas en libros no reducidas en bancos	<u>(15,104)</u>
Salidas en bancos no reducidas en libros	_____ -
Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros Bancos)	<u>5,950,119</u>

Anexo de Control N° 7

GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Composición de Saldos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en nuevos soles)

<u>Tipo de Código del Cliente</u> <u>(RUT o INTERNO)</u>	<u>Saldo en estado de</u> <u>cuenta cliente</u> <u>(vencido acreedor) (1)</u>	<u>Saldo en cuentas por</u> <u>cobrar comerciales (2)</u>
RUT	13,757,321	197,928

- (1) Corresponden a las cuentas por pagar a 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.
- (2) Corresponden a los importes asumidos por la Sociedad para cubrir la posición deudora de clientes.