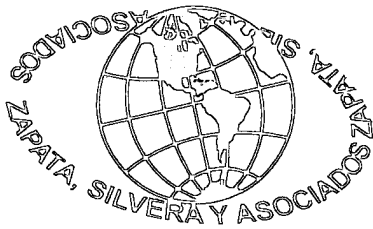


KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estados Financieros e información complementaria

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
AUDITORES & CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre del 2012, y los 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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 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

Ma 2014

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.

Los estados financieros se presentan separados y no han sido preparados sobre una base consolidada.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Otros asuntos

La información relacionada a las "Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de Terceros" mostradas como parte del presente informe, han estado sujetas a los procedimientos de auditoría aplicadas en la revisión de los estados financieros.

25 de Febrero de 2014

Refrendado por



María Elena Zapata Rojas (Socia)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 19940

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Notas 1, 2 y 3)
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012		2013	2012
		S/.	S/.		S/.	S/.
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	8,742,423	7,539,279	13	66,070	58,785
Inversiones Financieras	7		3,741,871	14	445,974	628,940
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	1,019,635	107,319	15	749,281	2,362,415
Otras Cuentas por Cobrar	9	85,013	18,975			
Gastos Pagados por Anticipo	10	340,898	22,939			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,187,969	11,430,383		1,261,325	3,052,140
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones Mobiliarias	7	2,611,922	2,398,335	16	5,057,706	5,057,706
Mobiliario y Equipos Diversos (Neto)	11	251,605	358,016		307,763	307,763
Intangible (Neto)	12	107,283	155,791		400,760	400,760
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2,970,810	2,860,142		11,887,464	11,228,365
TOTAL DE ACTIVOS		13,158,779	14,290,525		13,168,789	14,280,625
Cuentas de Orden	21					
Fondos						
Fondos de Clientes en citas de Intermediación.						
Saldos Deudores Clientes		10,153,715	20,143,722		9,152,644	20,143,722
Otras cuentas por cobrar de terceros			1,065,467			251,955
Compra con liquidación a plazo		8,156,442	50,151		8,156,442	13,602,477
Control Operaciones Venta a plazo			13,602,477		8,156,442	13,602,477
Margen de Garantía-compra a plazo		74,065	885,950		74,065	885,950
Valores		561,840,970	608,088,329		609,088,329	
Valores Financieros de clientes						
Cuentas de Control y Responsabilidad por Cuenta Propia						
Cuentas Corrientes saldo deudor operaciones cta propia			36,519		723,441	38,519
Responsabilidad por garantías y avales otorgados			727,745		723,441	727,745
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		13,158,779	14,290,525		13,168,789	14,280,625
CONTINGENCIAS	17					
Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación d	21					
Fondos						
Cuentas Corrientes de clientes- acreedores			20,143,722		9,152,644	20,143,722
Otras cuentas por pagar clientes o terceros			1,065,467			251,955
Control compra liquidación a plazo			50,151		8,156,442	13,602,477
Operaciones venta a plazo			13,602,477		8,156,442	13,602,477
Control Margen de Garantía - compra a plazo			885,950		74,065	885,950
Valores		561,840,970	608,088,329		609,088,329	
Responsabilidad Valores Financieros clientes						
Cuentas de Control y Responsabilidad por Cuenta Propia						
Cuentas Corrientes saldo acreedor operaciones cta propia			36,519		723,441	38,519
Responsabilidad por garantías y avales otorgados			727,745		723,441	727,745
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,261,325	3,052,140		1,261,325	3,052,140
PATRIMONIO NETO	16					
Capital emitido		5,057,706	5,057,706		5,057,706	5,057,706
Capital Adicional		307,763	307,763		307,763	307,763
Otras reservas de capital		400,760	400,760		400,760	400,760
Resultados Acumulados		6,131,235	6,131,235		6,131,235	5,462,156
TOTAL PATRIMONIO NETO		11,887,464	11,228,365		11,887,464	11,228,365

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



KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Notas 1 y 2)
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
Nota	2013	2012
	S/.	S/.
Ventas de Valores y Servicios		
Comisiones y Servicios en el Mercado de Valores	5,047,057	8,226,128
Venta de Valores Propios	79,658,980	89.634.639
	84,706,037	97.860.767
COSTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas de Valores y Servicios		
Costo de Venta de Valores	-62,799,387	(89.254.342)
Costo de Enajenacion de inversiones financieras	-15,661,468	0
Total Costos Operacionales	-78,460,855	(89.254.342)
Ganancia Bruta	6,245,182	8.606.425
Gastos Administrativos y Ventas	19	
Gastos de Administración	-2,299,967	-3,006,785
Gastos de Venta	-2,885,030	-2,773,300
Ganancia Operativa	1,060,185	2,826,340
Otros Ingresos y Egresos	20	
Ingresos Financieros	1,776,968	286,519
Pérdida por Diferencia de Cambio	0	-151,470
Gastos Financieros	-994,765	-18,285
Ingresos y Egresos (neto)	-807,282	253,443
Utilidad Antes de Impuesto a las Ganancias	1,035,106	3.196.547
Impuesto a la Renta	-366,027	-996,822
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	669,079	2.199.725

Ver notas a los estados financieros.



KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Nota 15)
 (Expresado en Nuevos Soles)

	CAPITAL EMITIDO <u>Si.</u>	CAPITAL ADICIONAL <u>Si.</u>	OTRAS RESERVAS DE CAPITAL <u>Si.</u>	RESULTADOS ACUMULADOS <u>Si.</u>	PATRIMONIO NETO <u>Si.</u>
<u>Al 01 de Enero de 2012</u>	5,057,706	307,763	400,761	3,239,646	9,005,876
Regularización del ejercicio anterior				22,784	22,784
Resultado integral del ejercicio				2,199,725	2,199,725
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2012</u>	5,057,706	307,763	400,761	5,462,155	11,228,385
Resultado integral del ejercicio				669,079	669,079
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2013</u>	5,057,706	307,763	400,761	6,131,234	11,897,464

Ver notas a los estados financieros.

M24

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION :</u>		
Cobranza de comisiones y servicios	4,134,741	8,122,557
Cobranza por venta de valores propios	79,658,980	89,634,639
Cobranza de intereses y dividendos	-	-
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	1,956,470	2,695,474
Menos:		
Pago por compra de valores propios	(78,460,855)	(89,254,342)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(4,215,123)	(1,983,153)
Pago de tributos	(978,792)	(1,383,937)
Pago a proveedores	(3,834,110)	(4,534,977)
Otros pagos, neto	(537,854)	(349,041)
	<u>(2,276,543)</u>	<u>2,947,220</u>
<u>Efectivo neto (utilizados) provisto por las actividades de operación</u>		
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
importe proveniente de la venta de activo fijo	38,734	(82,752)
Pagos por compra de Activos Intangibles	(25,330)	(31,251)
Pagos por compra de valores	3,466,283	(2,772,416)
	<u>3,479,687</u>	<u>(2,886,421)</u>
<u>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión</u>		
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Ingreso por préstamos bancarios a corto y largo plazo	-	-
Ingresos por aportes de accionistas	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</u>		
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	<u>1,203,144</u>	<u>60,799</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al comienzo del año	<u>7,539,279</u>	<u>7,478,480</u>
<u>Efectivo y equivalente al efectivo al final del año</u>	<u><u>8,742,423</u></u>	<u><u>7,539,279</u></u>

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

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en nuevos soles)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIÓN

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A. (en adelante la Sociedad), fue constituida en la ciudad de Lima, el 25 de junio de 2008, ante Notario Público de Lima Dr. Manuel Noya de la Piedra e inscrita con la Partida N° 12198762 de la Oficina de Registro Público de Lima y Callao. Con fecha 10 de junio de 2008 fue inscrita en el Registro Público del Mercado de Valores en la sección Agentes de Intermediación en el Mercado de Valores.

Su domicilio legal es en la Av. La Encalada N° 1388, Oficina 802 y, una nueva Oficina ubicada en el décimo piso ubicadas en el distrito de Santiago de Surco, Lima- Perú.

La Sociedad se dedica principalmente a la intermediación de compra y venta en colocación de valores e instrumentos financieros por cuenta de terceros y/o por cuenta propia a través de los mecanismos centralizados o fuera de ellos, prestar servicios de asesoría en materia de valores y operaciones en bolsa a inversionistas nacionales y extranjeros, brindar servicios autorizados por la Bolsa de Valores de Lima, como es el caso que se viene realizando a las empresas mineras juniors (Mineral IRL Limited, Trevali Mining Corporation, entre otros) que se encuentran en la etapa de exploración o, estando en la etapa de producción cuenta con reservas probadas y probables, siendo el rol de la Sociedad la de verificar que la empresa minera cumpla con los requisitos necesarios para listar y permanecer en el Segmento de Capital de Riesgo de la Bolsa, así como de asesoría en temas relacionados al mercado de valores y, otras actividades relacionadas con la intermediación financiera, además de todas las actividades permitidas conforme a su autorización de funcionamiento y las dispuestas en la Ley del Mercado de Valores.

La Sociedad, fue autorizada por la Superintendencia de Mercados y Valores (Ex CONASEV) en el mes de abril y junio del 2012, para intermediar operaciones con contratos futuros y brindar el servicio de administración de cartera.

La Sociedad, con motivo del Mercado Integrado Latinoamericano – MILA, que integra a la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, la Bolsa de Valores de Colombia y la Bolsa de Valores de Lima, para un mercado integrado de renta variable que proporcione a los inversionistas una mayor oferta en el mercado de valores y a los emisores la posibilidad de obtener mayores fuentes de financiamiento, suscribe el 31 de mayo de 2012 un contrato de prestación de servicios de enrutamiento intermediado

con la Sociedad Agente de Bolsa de Colombia “Bolsa y Renta S.A. Comisionistas de Bolsa”.

Las actividades de la Sociedad están reguladas por el Decreto Legislativo N° 861 Tuo de la “Ley de Mercado de Valores”, el nuevo Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado mediante Resolución CONASEV N° 045-2006-EF/94.10 del 21 de julio de 2006 y las demás normas complementarias emitidas por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV.

El número de trabajadores de la Sociedad al 31 de diciembre de los periodos 2013 y 2012, es como sigue

Trabajadores	Periodos	
	2013	2012
Gerentes	4	4
Funcionarios	12	8
Total	29	25

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Gerencia General el 30 de enero de 2014 y serán presentados para su aprobación en Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos, serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principales principios y prácticas contables aplicados en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Bases de Presentación

Los estados financieros de la Sociedad se prepararon en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. En el Perú, los principios generalmente aceptados comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el International Account Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, oficializadas mediante Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre 2010. Estas normas incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC).

A la fecha de los estados financieros se encuentran vigentes las NIC de la 1 a la 41 (incluye las revisiones a las NIC 1, 10, 16, 17, 24, 27, 28, 32, 33 y 39), las NIIF de la 1 a la 8 y las SIC de la 1 a la 33.

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) mediante Resolución N° 040-2008-EF/94.01 del 14 de marzo de 2008, publicada el 19 de marzo 2008, aprobó oficializar para su aplicación en el Perú a partir del año 2009 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 7 y 8, la nueva versión de la Norma Internacional de Contabilidad 32 (NIC 32), modificada en el año 2006, así como las Interpretaciones (CINIIF) 13 y 14, de igual forma; a partir del año 2008 la

aplicación de la Interpretaciones 1 a la 12 emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF). En la citada Resolución, el Consejo Normativo de Contabilidad acordó dejar sin efecto las NIC 14, NIC 30 y la NIC 32, en su versión anterior.

a.1 La NIIF 7 “Instrumentos Financieros – Divulgaciones”, requiere que las entidades en sus estados financieros proporcionen información suficiente que permita a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en su situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y evaluar la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de manejar dichos riesgos.

a.2 La NIIF 8 “Segmentos Operativos”, requiere que las entidades informen acerca de sus segmentos operativos en los estados financieros anuales; y, como una modificación consecuente con la **NIC 34 “Estados Financieros a Fechas Intermedias”**, requiere que las entidades reporten información selecta acerca de sus segmentos operativos en los reportes financieros a fechas intermedias; además, **esta NIIF** establece los requerimientos para las revelaciones relacionadas a productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

a.3 La NIC 32 (modificada en el 2006), establece los principios para presentar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto y para compensar activos y pasivos financieros.

a.4 La CINIIF 13, esta interpretación aborda la contabilización por la entidad que concede créditos-premio a sus clientes.

a.5 La CINIIF 14, esta interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleo y otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo. La Sociedad, considera que la aplicación de estas nuevas normas, tendrá efecto solo, sobre las revelaciones y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros de la Sociedad por el periodo 2013 fueron preparados en base a sus registros contables que se mantienen en nuevos soles (S/.).

b) Nuevos Pronunciamientos Contables

Se han emitido a nivel internacional diversas revisiones a ciertas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones contables, la mayoría de las cuales serán aplicables a nivel internacional para periodos que comienzan a partir o después del 1 de enero de 2009, con la posibilidad de ser adoptadas de manera anticipada, bajo ciertas condiciones. Esas normas revisadas aun no fueron aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Las NIIFs 10,11,12,Y 13 y la NIC 27 Y 28 entraron en vigencia a partir del 01 de enero del 2013.

La Superintendencia de Mercado de Valores-SMV, mediante Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1 oficializó la aplicación plena de las Normas Internacionales de

Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB vigentes internacionalmente para los agentes de intermediación, en la información auditada anual al 31 de diciembre de 2013. Esta aplicación comprendió la utilización de la NIIF 1 – Aplicación por primera vez de las NIIF.

A la fecha, la Gerencia de la Sociedad se encuentra en proceso de implementación y determinación de los ajustes para adecuarse a la citada Resolución.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros.

Si estas estimaciones y supuestos, que están basadas en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros podrían diferir en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros corresponden a la depreciación de mobiliario y equipo, la provisión para compensación por tiempo de servicios y el cálculo del impuesto a la renta.

d) Moneda Funcional y de Presentación

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

e) Transacciones y Saldos de Moneda Extranjera

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones y saldos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambios al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

f) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Sociedad, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son las

cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, el endeudamiento y las acciones representativas del capital.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo y pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Sociedad tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, el valor en libros de los instrumentos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son similares a sus valores razonables de mercado.

g) Inversión Financiera

Las inversiones se valorizan al valor de mercado a través de su valorización individual, registrando las ganancias o pérdidas que se generan, en el estado de ganancias y pérdidas y son mantenidas para su venta en el corto plazo.

El valor de mercado de los Bonos se determina descontando los flujos de pagos futuros de cada bono, usando como tasa de descuento la determinada por la Gerencia de la compañía sobre la base de los análisis de riesgo del emisor, tasas referenciales de activos similares, y las condiciones de mercado a la fecha del balance general.

Las acciones se actualizan mensualmente al valor de mercado a través de su valorización individual con su cotización de cierre. Los rendimientos de estas inversiones se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran.

h) Cuentas por Cobrar y por Pagar Comerciales

Las operaciones de intermediación bursátil que la sociedad efectúa por cuenta de sus comitentes se registran como cuentas por cobrar o cuentas por pagar comerciales, según corresponda, si a su vencimiento no han sido cobrados o pagadas, respectivamente.

Las operaciones pendientes de liquidación por parte de la Bolsa de Valores de Lima-BVL se registran en cuentas de orden a la espera de su cobranza o pago, según corresponda.

De acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia de la Sociedad, las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se registran a su valor nominal cuando estas se determinan, sobre la base de análisis específicos por póliza de transacción y cliente.

i) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos reconocidos e incurridos en la adquisición de estas partidas. Los costos incurridos posteriormente atribuibles a los bienes del activo fijo que incrementan su capacidad o rendimiento físico inicial se capitalizan, los demás costos se reconocen en resultados.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se calcula por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas, muebles y enseres en 10 años, unidades de transporte 5 años y equipos diversos y de cómputo en 4 años.

Las inversiones en instrumentos financieros se renovarán por su valor razonable, contabilizando las ganancias o pérdidas que se generan al Estado de Resultados Integrales; cuya tendencia responde a la intención de obtener ganancias a corto plazo (mantenidos para negociación), la misma que no podrá extenderse a un periodo mayor a doce meses).

El valor de los activos es revisado para determinar si existe un deterioro, cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor puede ser recuperable. La Gerencia estima que no hubo indicios de deterioro de los activos fijos con vida útil vigente, por lo que no fue necesario efectuar una provisión por desvalorización.

j) Activos Intangibles

Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y menos las pérdidas activas por deterioro. Esta partida comprende principalmente a los costos por adquisiciones y desarrollo de software, licencias se contabilizan al costo y se amortizan en el plazo máximo de 10 años.

k) Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo al Decreto Legislativo 650 y Decreto Supremo N° 034-91-TR y modificatorias, por el íntegro de los derechos de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos.

l) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente se determina sobre la base de la renta neta imponible y se registra de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

m) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por comisiones y servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidos cuando se confirman los montos negociados de las operaciones de intermediación bursátil, estas operaciones quedan formalizadas en un plazo máximo de tres días después de ejecutadas.

De acuerdo a lo establecido por SMV (Ex CONASEV), las cuentas por cobrar y por pagar comerciales que se originan por las operaciones de intermediación se registran como activos y pasivos en la fecha en que se realiza la liquidación de las operaciones en la cámara de compensación de CAVALI, manteniéndose en cuentas de orden entre la fecha en que se realiza la transacción y la fecha de liquidación.

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

Las diferencias de cambio generadas por el ajuste de saldos de activos y pasivos expresados en moneda extranjera, por variación en el tipo de cambio después del registro inicial de las transacciones, son reconocidas como ingreso o gasto del ejercicio en que se generan y se presentan como parte de los rubros ingresos o gastos financieros.

Los demás ingresos, costos y gastos son registrados en el periodo que se devenguen.

n) Provisiones y Contingencias

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada periodo para reflejar la mejor estimación.

Cuando el efecto del valor de dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

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

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

o) Cuentas de Orden

Las cuentas de orden reflejan los activos de propiedad de terceros que son custodiados por la Sociedad en cumplimiento de lo establecido en el “Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación” aprobado por la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01; así como de las transacciones de fondos efectuadas por los comitentes (terceros).

- **Registro de Operación de Reporte.** Reflejan el riesgo contingente de la sociedad por las operaciones de reporte efectuadas por cuentas de terceros, pendientes de cancelación.
- **Comitentes.** Corresponde a operaciones de compra y venta pendientes de liquidar y que se encuentran entre la fecha de la operación y la de liquidación

y compensación.

- **Saldo por Liquidación BVL- CAVALI.** Importe por las operaciones de compra y venta de valores pendiente de liquidación, debido a que se encuentran entre la fecha de operación y la de liquidación y compensación.

p) Estado de Flujos de Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo del rubro “Efectivo y Equivalentes de Efectivo” del balance general al 31 de diciembre del 2013.

3. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACION DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV) emitió el 14 de octubre de 2010 la Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, por la que obligaba a las empresas bajo su supervisión a adoptar NIIF emitidas por el IASB vigentes a partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2011.

El año 2012 fue el primer ejercicio económico en que la Compañía presentó sus estados financieros de acuerdo a la NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente Aceptados en el Perú, fueron los correspondientes terminados el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a NIIF fue el 01 de enero de 2011

4. CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, riesgos de mercado, liquidez, crediticio y capital. La administración de la Sociedad busca permanentemente minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

5. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO

Ciertas operaciones de la Sociedad efectuadas en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición de dólar estadounidense. La Sociedad asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados. Esta política se basa en la expectativa de la Gerencia y en las tendencias macroeconómicas que estiman como poco probable una devaluación del nuevo sol.

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

	Dólares Americanos	
	2013	2012
Activos:	4,322,925	6,667,136
Caja y Bancos	4,018,157	6,517,558
Cuentas por Cobrar Comerciales	222,778	135,194
Otras Cuentas por Cobrar	30,427	7,444
Otros Activos Financieros	42,376	-
Gastos Pagados por Anticipado	9,188	6,940
Pasivos:	(12,198)	(5,063,476)
Cuentas por pagar comerciales	(6,951)	(4,994,550)
Otras cuentas por pagar	(5,247)	(68,926)
Posición Activo (Pasivo) Neto: US \$	(4,310,728)	(1,603,660)
Equivalente en Moneda Nacional (S/.)	12,044,174	4,087,729

Las operaciones en moneda extranjera en el país se canalizan a través del mercado libre bancario al tipo de cambio fijado por la oferta y demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre del 2013, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) utilizado para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense era de S/. 2.794 y S/. 2.796 por US \$ 1 dólar respectivamente (S/. 2.549 y S/. 2.551 por US\$ 1 dólar al 31 de diciembre del 2012).

Al 31 de diciembre del 2013, la Sociedad registró una ganancia por diferencia de cambio de S/. 297,663.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	2013	2012
Fondos fijos	233	4
Remesas en tránsito		695,050
Cuentas Operativas:		
Cuentas corrientes	2,006,676	-
Cuentas Administrativas:		
Cuentas corrientes (1)	6,331,708	2,826,808
Depósitos a plazo	-	-
Otros fondos	-	3,573,714
Fondos restringidos	403,806	443,703
	8,742,423	27,688,416

Las cuentas corrientes operativas están contabilizadas en moneda nacional y corresponden a depósitos realizados por los clientes para utilizarlas en las operaciones bursátiles que realizan, parte del saldo ascendente a S/. 1,993,874 se encuentran en el Banco Scotiabank (En S/. 921,068 y US \$ 383,969).

(1) En el año 2012 se incluye los saldos de las ctas ctes operativas y administrativas.

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas corrientes administrativas están contabilizadas en moneda nacional y corresponden a depósitos realizados por la Sociedad, a fin de utilizarlas para sus actividades y operaciones propias, parte del saldo ascendente a S/. 1.993.879 se encuentran en el Banco Scotiabank (En S/. 3, 093,337 y US \$ 1,159,045)

Los fondos restringidos están contabilizadas en moneda nacional y corresponden principalmente a un depósito realizado por la Sociedad que respalda a la Carta Fianza constituida a favor de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV cuyo vencimiento en el 31 de diciembre de 2013, por Certificados Bancarios que asciende a S/. 395,864. en el Banco Interbank.

7. INVERSIONES FINANCIERAS E INVERSIONES MOBILIARIAS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	2013	2012
Inversiones de Corto Plazo		
Inversiones financieras	0	3,741,871
	0	3,741,871
Inversiones de Mediano y Largo Plazo		
Inversiones mobiliarias	2,611,922	2,336,335
	2,611,922	2,336,335

Las Inversiones Mobiliarias al 31 de diciembre del 2013, se encuentran conformadas principalmente por bonos a largo plazo por un monto de S/. 2,445,122 y, S/. 166,800 por la acciones de capital de la Empresa kallpa Asset Management S.A., en la que participa con el 60% de las acciones comunes.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	2013	2012
Compensación cuenta propia	17,725	36,519
Compensación operaciones en el exterior	-	-
Comisiones y servicios por cobrar	45,780	70,800
Cuentas por cobrar a comitentes (Neto)	779,943	
Asesorías y otros	176,185	
Contribuciones por cobrar	33,786	
	1,019,635	107,319

Las cuentas por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente. Las citadas partidas se revelan en el activo y pasivo, a través de las cuentas por cobrar o pagar por comisiones o servicios.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en Garantía	20,799	18,975
Cuentas por cobrar Diversas	64,214	
	<u>85,013</u>	<u>18,975</u>

Los depósitos en garantía, corresponden principalmente a los US \$ 4.564 (S/. 12,752) que la Sociedad entregó a la empresa Mcquilling del Perú S.A.C. y US \$ 2,880 (S/. 8,047) a la empresa East Ocean S.A.C., de acuerdo a los contratos de alquiler suscritos cuyos vencimientos serán el 31 de julio de 2014 y el 28 de febrero del 2014, respectivamente por el uso de las oficinas y estacionamiento vehicular de la empresa.

En el mes de diciembre se vende el automóvil de propiedad de los activos de Kallpa por un valor de US\$ 22,983.00; quedando al 31.12.2013 pendiente el cobro

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alquileres pagados por adelantado	3,148	3,148
Entregas a rendir cuenta	3,137	2,096
Gastos diferidos	23,470	17,695
Impuesto general a las ventas	311,143	
	<u>42,337</u>	<u>22,939</u>

El impuesto general a las ventas comprende el crédito IGV-RENTA- ITAN por S/. 311,143.

11. MOBILIARIO Y EQUIPOS DIVERSOS

El movimiento de las cuentas del rubro de mobiliario y equipo, así como; de depreciaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

	Nuevos Soles			
	Saldos Iniciales	Adiciones	Ventas y/o ajustes	
Costo				
Muebles y enseres	175,565	7,175	-	182,740
Equipos diversos	617,877		(296,109)	321,768
Unidades de transporte	240,999		(106,449)	134,550
	1,034,441	7,175	(402,558)	639,058
Depreciación Acumulada				
Muebles y enseres	66,204	17,314	-	83,518
Equipos diversos	371,585	125,955	-	245,630
Unidades de transporte	82,845	24,540	-	58,305
	520,634	123,776	-	387,453
Costo Neto	513,807			251,605

Los muebles, enseres y equipos diversos aplican una depreciación anual del 10%, los equipos de procedimiento de datos 25% y vehículos 20%.

12. INTANGIBLES

Corresponde a la adquisición de software que asciende a su valor de S/. 381,979 y una amortización de S/. 274,686; lo que se representa un neto de S/. 107,293 en el periodo 2013.

	Nuevos Soles	
	Saldos Iniciales	Saldos Finales
Costo		
Software	381.979	381.979
	381.979	381.979

Amortización Acumulada

Software	226.188	73.828	274.686
	<u>226.188</u>	<u>73.828</u>	<u>274.686</u>
Costo Neto	<u>155.791</u>		<u>107.293</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión brokers extranjero	7.707	19,860
Otras cuentas por pagar	56.881	
Cuentas por pagar-operaciones propias	1.482	39,925
	<u>66.070</u>	<u>59,785</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo se encuentra por las facturas por pagar a terceros y a CAVALI S.A. ILCV, y las comisiones por pagar a los brokers del extranjero, los cuales no generan intereses y son de vencimiento corriente.

14. TRIBUTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tributos y contribuciones	445,974	629,940
	<u>445,974</u>	<u>629,940</u>

Los tributos y contribuciones están conformados principalmente por el impuesto a pagar por la retención por renta de cuarta categoría S/. 3,471 y retenciones por quinta

categoría S/. 235,494, Impuesto General a la Ventas – IGV S/. 178,701 y renta de tercera categoría de S/.111,551 y S/. 28,308 en entidades de salud.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	2013	2012
Provisión para beneficios sociales	23,072	15,351
Remuneraciones por pagar y vacaciones	640,454	1,177,656
Otras cuentas por pagar	85,755	1,169,408
	749,281	2,362,415

El rubro de remuneraciones por pagar a los trabajadores de S/. 640.454 corresponde a remuneraciones y vacaciones pendientes al 31 de diciembre del 2013 (551,693 remuneraciones y 88,761 vacaciones).

Parte del importe de otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones por las contribuciones destinadas a CAVALI-ICLV de S/. 29,385, Bolsa de Valores de Lima por S/. 15.240 y Superintendencia de Mercado de Valores y Fondo de Liquidación de S/. 33,517 y Fondos de Garantía terceros en moneda nacional asciende a S/. 78,140.

16. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 está representado por 5.057.706 acciones comunes de un valor nominal de un nuevo sol (S/. 1) cada una.

La estructura societaria al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 10.00	2	10
De 25.01 al 40.00	3	90
	5	100

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/. 1,356,452 en comparación al 2012 que fue de S/. 1,364,523.

El capital al 31 de diciembre de 2012 es de S/. 5.057.706, manteniéndose el mismo importe al 31 de diciembre de 2013.

b) Capital Adicional

El capital adicional al 31 de diciembre de 2012 es de S/. 307.763, manteniéndose el mismo importe al 31 de diciembre de 2013.

c) Otras reservas de capital

La Sociedad de conformidad con el artículo 229º de la Ley General de Sociedades, debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital pagado. La reserva legal al 31 de diciembre de 2012 es de S/. 400.761, manteniéndose el mismo importe al 31 de diciembre de 2013.

Dicha reserva puede utilizarse solo para compensar pérdidas futuras, debiendo ser respaldada con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada, siendo igualmente su reposición.

d) Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2012, la Sociedad mostraba en su balance general un resultado acumulado de S/. 5,462,156 y, al 31 de diciembre 2013 S/. 6,136,756.

17. CONTINGENCIAS

La Sociedad Agente de Bolsa, a fin de salvaguardar la integridad de sus activos no ha contratado pólizas de seguros, a fin de protegerlos frente a posibles riesgos que podrían suceder.

18. SITUACION TRIBUTARIA

La Gerencia de la Sociedad considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado del ejercicio, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, para la determinación del impuesto a la renta de las personas jurídicas se aplica para el ejercicio 2013 la tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible al igual que las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 30 por ciento sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para el año 2013 es 0.006% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Las exoneraciones de las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismo centralizados de negociación fueron eliminadas el 31 de diciembre del 2009. A partir del 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú estarán afectas al impuesto a la renta con la tasa del impuesto a la renta del 30%, por lo que, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de valores adquiridos antes del 1 de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor al comparar el valor de mercado de los valores al 31 de diciembre del 2009 y el precio de adquisición determinada sobre la base del método del costo promedio ponderado, siendo que el costo promedio ponderado será equivalente al resultado que se obtenga de dividir la suma de los costos computables de cada valor adquirido en un determinado momento por el número de acciones, entre el total de acciones adquiridas. Los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú así como los provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú se encuentran inafectos del Impuesto a partir del 1 de enero de 2010. Solo se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Sociedad en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los periodos del 2009 al 2013 están sujetos a fiscalización.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Sociedad, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

Gastos Administrativos	Nuevos Soles	
	2013	2012
Cargas de personal	1,233,277	1,441,136
Servicios prestados por terceros	600,695	974,738
Tributos	137,179	163,366
Cargas diversas de gestión	111,947	117,656

Provisiones del ejercicio	216,868	309,889
	-	-
	<u>1,199,966</u>	<u>3,006,7845</u>

El rubro cargas de personal, comprende principalmente a los sueldos y gratificaciones que se destinan al personal administrativo de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013, el rubro de servicios prestados por terceros incluye principalmente a los servicios por asesorías por las colocaciones de acciones, así como también; por los servicios de alquiler y mantenimiento.

Al 31 de diciembre del 2013, el rubro de tributos, incluye la contribución de participaciones a la SMV – (Ex CONASEV) por S/. 118,653.

Gastos de Ventas	Nuevos Soles	
	2013	2012
Cargas de personal	1,804,189	1,719,673
Servicios prestados por terceros	1,080,841	1,053,627
	<u>2,885,030</u>	<u>2,773,300</u>

El rubro cargas de personal, comprende principalmente a los sueldos y gratificaciones que se destinan al personal de operaciones de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2013, el rubro de servicios prestados por terceros incluye principalmente a los servicios (profesionales) legales, contables y otros.

20. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	2013	2012
Ingresos		
Ingresos excepcionales	144,458	91,164
Ingresos diversos	101,081	189,206
	245,539	280,370
Egresos		
Sanciones administrativas	-	(611)
Provisión fluctuación de valores	(1,052,822)	(26,316)
Otros	-	-
	-	(26,927)
Neto	807,282	253,443
	2013	2012
Ingresos Financieros		
Intereses sobre bonos	256,809	
Intereses por mora en pólizas y otros	-	-
Intereses bancarios y otros	25,515	286,519
	495,542	286,519
Gastos Financieros		
Intereses y gastos bancarios	(11.003)	(18,285)
	(11.003)	(18,285)
	2013	2012
Diferencia de cambio (neto)		
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio	297.663	(151,470)
	297.663	(151,470)

La pérdida por diferencia de cambio fue de S/. 983,762 y la ganancia por diferencia de cambio S/. 1,281,426, resultando al 31 de diciembre del 2013 una ganancia por diferencia de cambio de S/. 297,663.

21. CUENTAS DE CONTROL

2012	2013
Activos	
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	20,149,137
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	1,172,138
	-
	21,321,275
	10,153,715

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas de Control reflejan los activos de propiedad de terceros que son custodiados por la Sociedad en cumplimiento de lo establecido en el Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación aprobado por la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01, así como de las transferencias de fondos efectuadas por los comitentes (terceros). Dicha información se muestra en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013.

Los Fondos de Clientes en Cuentas de intermediación están conformado por cuentas nacionales que asciende a S/. 8,758,071. Parte del importe se encuentra principalmente en Banco Scotiabank S/. 6,080,495. Además, los saldos de las cuentas del exterior asciende a S/.1,395,644, los fondos están contabilizadas en moneda nacional.

22. RIESGOS FINANCIEROS

La Sociedad está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, la Gerencia con base en su conocimiento y experiencia establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez y moneda, de acuerdo con lo siguiente:

Riesgo Crediticio

Se controla periódicamente por la Gerencia con revisiones y análisis formales de las transacciones individuales, mediante la implementación de aprobaciones de crédito, análisis financiero, aspectos como límites y procedimiento de monitoreo y garantías, de acuerdo a los riesgos del mercado donde opera. Cuando es necesario, la Sociedad obtiene una garantía para asegurar los valores a los acuerdos originados.

Los activos de la Sociedad que se encuentren potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y las operaciones de reporte. La magnitud de

la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Las operaciones de reporte reflejan el riesgo contingente de la Sociedad frente a terceros por préstamos recibidos u otorgados por sus clientes, con garantía de acciones u otros títulos valores. Este riesgo sólo se origina si los clientes de la Sociedad incumplen sus compromisos de pago a su vencimiento y, al mismo tiempo, el monto de las acciones u otros títulos valores recibidos en garantía es insuficiente para cubrir la responsabilidad frente a terceros.

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Riesgo de Liquidez

Los riesgos de liquidez se originan por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Sociedad dentro de los términos normales establecidos. Para administrar el riesgo, la Gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente la viabilidad financiera de sus clientes.

Riesgo de Moneda

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera básicamente en dólares estado unidense, relacionada con sus actividades de operación y por lo tanto están expuestas al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio. La Gerencia considera que debido a que siempre mantiene una posición activa en moneda extranjera, esto le permite una adecuada gestión de su riesgo cambiario.

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Contenido

Al 31 de diciembre de 2013

Anexos de Control

Concepto	Anexos
Anexo 1 Composición y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera	1
Anexo 2 Composición del Efectivo de clientes en cuentas Operativas de intermediación	2
Anexo 3 Cuentas de Orden por Cuentas de Clientes	3
Anexo 4 Cuentas de Orden por Cuentas Propia	4
Anexo 5 Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios	5
Anexo 6 Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación	6
Anexo 7 Composición de Saldos de Clientes	7

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A				
Anexo de Control 1: Composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera				
(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)				
Descripción	Entidad	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2013 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2013 (2)
Cuentas de Intermediación por operaciones propias*				
Cuentas corrientes nacionales				
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	3,093,337.00	3,093,337.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	3,238,371.00	3,238,371.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Soles	0.00	0.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Dólares	0.00	0.00
Banco Continental	Banco Continental	Dólares	0.00	0.00
Sub Total Cuentas Corrientes Nacionales		Soles	6,331,708.00	6,331,708.00
Cuenta en el extranjero				
Lek Securities Corporation In	Lek Securities Corporation	Dólares	0.00	0.00
Direct Acces Partners LLC	Direct Acces Partners LLC	Dólares	0.00	0.00
Lek Securities Corporation D	Lek Securities Corporation	Dólares	0.00	0.00
Morgan Stanley	Morgan Stanley	Dólares	0.00	0.00
Sub Total Cuentas en el Extranjero		Soles	0.00	0.00
Total de Cuentas de Operaciones por Cuenta Propia		Soles	6,331,708.00	6,331,708.00
Cuentas Administrativas				
Caja Efectivo				
Caja Efectivo		Soles	234.00	234.00
Sub Total Caja Efectivo		Soles	234.00	234.00
Cuentas corrientes administrativas nacionales				
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	6,727.00	6,727.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	921,068.00	921,068.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	1,072,811.00	1,072,811.00
Banco de la Nación	Banco de la Nación	Soles	6,070.00	6,070.00
Sub Total Cuentas corrientes administrativas nacionales		Soles	2,006,676.00	2,006,676.00
Depósitos a Plazos				
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	345,599.00	345,599.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	50,683.00	50,683.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	0.00	0.00
Sub Total Depósitos a Plazos		Soles	396,282.00	396,282.00
Fondos Restringidos				
Fondo Restringido		Soles	7,523.00	7,523.00
Sub Total Fondos Restringidos		Soles	7,523.00	7,523.00
Total Cuentas Administrativas		Soles	2,410,715.00	2,410,715.00
Total		Soles	8,742,423.00	8,742,423.00

KALPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A				
Anexo de Control 2: Composición del Efectivo de cliente en cuentas operativas de intermediación				
(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)				
Descripción	Entidad	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2013 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2013 (2)
Efectivo de clientes				
Cuentas corrientes nacionales operaciones y dividendos				
Cuentas corrientes operativas (Clientes)				
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	2,608,857.00	2,608,857.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	3,471,638.00	3,471,638.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	84,950.00	84,950.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Dólares	333,172.00	333,172.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Soles	294,143.00	294,143.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Dólares	1,553,519.00	1,553,519.00
Banco Continental	Banco Continental	Soles	250,147.00	250,147.00
Banco Continental	Banco Continental	Dólares	161,575.00	161,575.00
Banco de la Nación	Banco de la Nación	Soles	70.00	70.00
Sub Total Cuentas Corrientes Operativas		Soles	8,758,071.00	8,758,071.00
Cuentas corrientes de dividendos				
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	0.00	0.00
Sub Total Cuentas Corrientes Dividendos		Soles	0.00	0.00
Cuentas de efectivo en el extranjero				
Canacord	Canacord	Dólares	993,321.00	993,321.00
Lek Securities Corporation	Lek Securities Corporation	Dólares	139,700.00	139,700.00
Lek Securities Corporation In	Lek Securities Corporation	Dólares	20,239.00	20,239.00
Direct Access Partners LLC	Direct Access Partners LLC	Dólares	0.00	0.00
Lek Securities Corporation D	Lek Securities Corporation	Dólares	0.00	0.00
Direct Access Partners LLC	Direct Access Partners LLC	Dólares	0.00	0.00
Tradewire Securities	Tradewire Securities	Dólares	39.00	39.00
Morgan Stanley	Morgan Stanley	Dólares	0.00	0.00
Interactive Broker	Interactive Broker	Dólares	242,345.00	242,345.00
Sub Total Cuentas en el Extranjero			1,395,644.00	1,395,644.00
TOTAL			10,153,715.00	10,153,715.00

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A	
Anexo de Control 3: Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes (Cifras Expresadas en Nuevos Soles)	
CONCEPTO	Al 31/12/2019
A. Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1+2+3)	561,691,914.00
1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	516,527,203.00
Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	516,527,203.00
- Saldo Disponible	516,527,203.00
- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	0.00
- Otros Bloqueos	0.00
2. En cuentas globales a nombre del intermediario	45,164,711.00
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	45,164,711.00
Valorizados a valor nominal	0.00
Valorizados por otro criterio	0.00
B. Valores e instrumentos financieros de clientes en custodia de terceros (4+5)	149,056.00
3. Registro de anotaciones en cuenta matriz de terceros	149,056.00
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	149,056.00
Valorizados a valor nominal	0.00
Valorizados por otro criterio	0.00
A+B Total Valores o Instrumentos Financieros de clientes o Terceros	561,840,970.00
C. Activos de clientes en garantía por Operaciones de Intermediación bajo administración de terceros (6+7)	1,858,896.00
4. Efectivo de clientes en garantía	74,065.00
En el país	74,065.00
En entidades del extranjero	0.00
5. Otros activos	1,784,831.00
D. Administración de carteras de clientes	10,616,708.00
Efectivo de carteras administrativas	279,212.00
Valores e instrumentos financieros	10,337,496.00

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A

Anexo de Control 4: Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes

(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2013
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	9,017,647.00
2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	0.00
3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	134,997.00
4. Mas ajustes contables a saldos acreedores de clientes	0.00
5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidacion no vencido	1,001,071.00
6. Total saldo acreedores de clientes (1+2+3+4+5)	10,153,715.00
B. Fondos de clientes en cuentas de Intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	10,153,715.00
7. Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediacion	10,153,715.00
<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
8. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0.00
9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0.00
11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	0.00
D. Otros Ajustes	
12. (+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	0.00
13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediacion (Libros bancos) (7+8+9+10-11+12)	10,153,715.00
14. Comparativo (13-6)*	0.00

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A	
Anexo de Control 5: Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes (Cifras Expresadas en Nuevos Soles)	
CONCEPTO	Al 31/12/2013
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	9,017,647.00
2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	0.00
3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	134,997.00
4. Mas ajustes contables a saldos acreedores de clientes	0.00
5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	1,001,071.00
6. Total saldo acreedores de clientes (1+2+3+4+5)	10,153,715.00
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
7. Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	10,153,715.00
Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
8. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0.00
9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0.00
11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	0.00
D. Otros Ajustes	
12. (+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	0.00
13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (Libros bancos) (7+8+9+10-11±12)	10,153,715.00
14. Comparativo (13-6)*	0.00

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A	
Anexo de Control 6: Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación	
(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)	
CONCEPTO	Al 31/12/2013
A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)	
1. Saldo acreedor por operaciones propias	
2. Mas ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0.00
3. Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0.00
4. Total saldo acreedor por operaciones propias	0.00
B. Fondos propios en cuentas de intermediación y administración según estados bancario (Saldos en Bancos)	
5. Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	8,742,423.00
Conciliación Fondos entr saldos en bancos y saldos en libros	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (Solo cuenta propia)	
6. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0.00
7. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
8. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0.00
9. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	0.00
D. Otros Ajustes	
10. (+/-) Otros	0.00
11. Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros bancos) (5+6-7+8-9 ±10)	8,742,423.00

KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A Anexo de Control 7: Composición de Saldos de Clientes (Cifras Expresadas en Nuevos Soles)			
Tipo de Código del Cliente (RUT o interno)	Código del Cliente	Saldos en Estado de Cuenta Cliente (vencido acreedor)	Saldo de Cuentas por Cobrar Comerciales
Varios	Varios	9,017,647.00	779,949.00