

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

***INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES***

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Lima - Perú

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS S.C.

CONTADORES PUBLICOS

Av. El Santuario N° 1507-Urb. Mangamarca SJL

LIMA -  379-5089

Dictamen de los auditores externos

A los Accionistas y Directores de
Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A** los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2,013 y 2,012, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2,013 y 2,012, 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 dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros que no contengan 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 del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS S.C.

CONTADORES PUBLICOS

Av. El Santuario N° 1507-Urb. Mangamarca SJL

LIMA - ☎ 379-5089

Dictamen de los auditores externos (continuación)

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultados de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoria también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

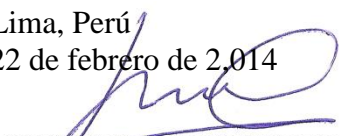
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A.** al 31 de diciembre de 2,013 y de 2,012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2,013 y de 2,012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

La información relacionada a las cuentas de orden (Ver Nota 19 a los estados financieros) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2,013 y 31 de diciembre de 2,012, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores y no es requerida como parte de este estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

Lima, Perú
22 de febrero de 2,014



Angel Arturo Gamarra Quijandria
C. P. C. Matricula N° 11496

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

ACTIVO	NOTA	31/12/13	31/12/12
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE			
EFFECTIVO	5	476,276	63,364
INVERSIONES FINANCIERAS A			
VALOR RAZONABLE CON			
CAMBIOS EN RESULTADOS	6	244,652	263,782
CUENTAS POR COBRAR			
COMERCIALES	7	369,396	1,010,628
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8	3,622,372	2,535,433
GASTOS PAGADOS POR			
ANTICIPADO		87,820	87,820
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,800,516	3,961,027
INVERSIONES FINANCIERAS			
DISPONIBLES PARA LA VENTA	9	26,502,665	25,288,851
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO	10	7,130,204	7,289,594
TOTAL ACTIVO		38,433,385	36,539,472
CUENTAS DE ORDEN	19	334,883,637	502,446,029

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	31/12/13	31/12/12
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
SOBREGIRO BANCARIO		0	17,675
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		6,493	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		28,817	17,670
TOTAL PASIVO CORRIENTE		35,310	35,345
TOTAL PASIVO		35,310	35,345
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	11	4,866,419	4,866,419
RESULTADOS NO REALIZADOS	12	25,089,464	23,987,523
SUPERAVIT DE REVALUACION		6,010,076	6,010,076
RESERVA LEGAL	13	1,400,032	1,400,032
RESULTADOS ACUMULADOS		1,032,084	240,077
TOTAL PATRIMONIO NETO		38,398,075	36,504,127
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		38,433,385	36,539,472
CUENTAS DE ORDEN	19	334,883,637	502,046,030

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(EN NUEVOS SOLES)

	NOTA	2013	2012
INGRESOS OPERACIONALES			
COMISIONES Y SERVICIOS		389,129	459,785
VENTA DE VALORES PROPIOS		0	0
INTERESES Y DIVIDENDOS		1,028,204	954,362
TOTAL INGRESOS BRUTOS	17	<u>1,417,333</u>	<u>1,414,147</u>
COSTOS OPERACIONALES			
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS		-65,525	-93,212
COSTO DE ENAJENACION DE VALORES		0	0
UTILIDAD BRUTA		1,351,808	1,320,935
GASTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS DE ADMINISTRACION	14	-420,923	-323,706
GASTOS DE VENTAS	14	-313,128	-508,351
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-734,051</u>	<u>-832,057</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>617,757</u>	<u>488,878</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
INGRESOS FINANCIEROS	15	603,449	663,612
GASTOS FINANCIEROS	16	-364,477	-817,360
VARIOS, NETO		10,038	24,035
INGRESOS Y (EGRESOS) EXTRAORDINARIOS		0-186,632	-110,205
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)		<u>62,378</u>	<u>-239,918</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA		680,135	248,960
		<u>0</u>	<u>0</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES		0	0
IMPUESTO A LA RENTA	18	0	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>680,135</u>	<u>248,960</u>

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(EN NUEVOS SOLES)

	2,013	2,012
Utilidad del ejercicio	<u>680,135</u>	<u>248,960</u>
Movimiento de resultados no realizados	0	-504,770
Total resultados integrales del ejercicio	<u>680,135</u>	<u>-255,810</u>

**PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (EN NUEVOS SOLES)**

	CAPITAL	RESULTADOS	SUPERAVIT	RESERVA	RESULTADOS	TOTAL
	SOCIAL	NO REALIZADOS	REVALUACION	LEGAL	ACUMULADO	
					S	
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2012	4,866,419	24,380,421	6,010,076	1,400,032	102,989	36,759,937
RESULTADO DEL EJERCICIO					248,960	248,960
MOVIMIENTO DE RESULTADOS NO REALIZADOS DEL EJERCICIO		-392,898				-392,898
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	4,866,419	23,987,523	6,010,076	1,400,032	351,949	36,615,999
RESULTADO DEL EJERCICIO					680,135	680,135
MOVIMIENTO DE RESULTADOS NO REALIZADO		1,101,941				1,101,941
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	4,866,419	25,089,464	6,010,076	1,400,032	1,032,084	38,398,075

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2011
(EN NUEVOS SOLES)

	2013	2012
Actividades de operación		
Cobranza de comisiones	389,042	459,785
Otros cobros referidos a la actividad		24,035
Venta de valores propios		0
Intereses y Dividendos	1,028,291	1,153,070
Pago a proveedores	-458,925	-529,056
Pago de tributos	-26,501	-8,991
Pago de Remuneraciones y beneficios sociales	-295,976	-274,998
Otros pagos referidos a la actividad	-208,832	-357,793
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	427,099	466,052
Actividades de Inversión		
Compra de Propiedad planta y equipo	-14,187	-478,756
Disminución de efectivo proveniente de actividades de inversión	-14,187	-478,756
Actividades de Financiamiento		
Ingreso por préstamo bancario	0	15,051
Amortización por préstamo bancario		0
Aumento de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	0	15,051
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	412,912	2,347
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	63,364	61,017
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	476,276	63,364

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y DE 2012**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A., es una empresa cuya actividad económica principal es la intermediación de valores en una o más bolsas de valores y de productos, o fuera de ellas, en el país y en el extranjero. Además, puede efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y de productos, y que previa y de manera general autorice la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores-CONASEV.

Sus Operaciones se encuentran reguladas por el Decreto Legislativo N° 861, Ley del Mercado de Valores y por las normas reglamentarias emitidas por la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores-CONASEV. Asimismo con fecha 23 de julio de 2006, se publicó la Resolución N° 045-2006-EF/94.10, que reemplaza a la Resolución CONASEV N° 843-97-EF/94-10, vigente desde el 01 de enero de 1998 hasta el 22 de julio de 2006 (Nota 16)

La Empresa inició sus operaciones el 8 de febrero de 1991, fecha en que la CONASEV autorizó su funcionamiento. Se constituyó por Escritura Pública del 13 de junio de 1990, suscrita ante el Notario Público de Lima, Dr. Aníbal Corvetto Romero e inscrita en la Ficha N° 80864 del Registro Mercantil de Lima. En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de noviembre del 2000, se acordó modificar totalmente los Estatutos de la empresa a fin de adecuarlos a las normas de la Nueva Ley General de Sociedades.

La empresa tiene su sede administrativa en la Av. Santa Cruz N° 480, distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima.

Al cierre de los años 2013 y 2012, el número de trabajadores de la empresa es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Funcionarios	2	2
Personal permanente	3	3
Personal contratado	3	3
	—	—
	<u>8</u>	<u>8</u>

2. BASE DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Standards Board (en adelante IASB) y vigente a dicha fecha.

La empresa ha adoptado las NIIF a partir del ejercicio que termino el 31 de diciembre de 2012.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (en adelante PCGA en Perú). La nota 20 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF no ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía en años anteriores.

b) Responsabilidad de la Información

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

c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a excepción de los instrumentos financieros registrados a su valor razonable.

d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Para expresar sus estados financieros, la sociedad ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en

los costos que se incurren para producir y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

e) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación y presentación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos para reportar las cifras de los activos y pasivos, de hechos significativos incluidos en las notas de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros corresponden a la posición para fluctuaciones de valores negociables, la depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo, la provisión para beneficios sociales, cuyos criterios contables son descritas más adelante.

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.

Jerarquía del Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueden ser derivados de mercados activos, el valor razonable es determinado usando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de flujo de efectivo descontado. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de riesgos de liquidez de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

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. Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo y los saldos en cuenta corriente en bancos y otras entidades similares.

b. Cuentas por cobrar y provisión para cuentas de cobranza dudosa

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a las operaciones de intermediación bursátil que la Compañía efectúa por cuenta propia y de sus comitentes, se registran como cuentas por cobrar o cuentas por pagar, según corresponda, cuando al vencimiento de estas operaciones se mantengan pendientes de cancelación. Las transacciones pendientes de liquidación por parte de Bolsa de Valores de Lima S. A. se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago. Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente préstamos a accionistas y a terceros.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es calculada sobre la base de una evaluación que efectúa la gerencia sobre el riesgo del crédito de cada cliente. Si en función a la evaluación efectuada se determina que el cliente presenta un alto riesgo, la Gerencia determina el monto que debe ser provisionado para cobranza dudosa, que es registrada con cargo a resultados del ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

La Gerencia considera que el procedimiento utilizado permite estimar y registrar las provisiones necesarias para cubrir adecuadamente el riesgo de perdidas en las cuentas por cobrar.

c) Instrumento Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la sociedad, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar, inversiones financieras disponibles para la venta, cuentas por pagar y obligación financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medios de valor razonable, mas los costos directamente relacionados con la transacción. La Sociedad determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación al final de cada mes.

En opinión de la gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre reconocimientos y valuación de estas partidas.

d) **Activos Financieros**

Clasificación

La sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Activos financieros negociables, ii) Préstamos y cuentas por cobrar iii) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento iv) Activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros.

La gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que surgen cuando la sociedad provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y Medición

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de negociación, fecha en la que la sociedad se compromete a comprar o vender un activo. Los costos de transacción relacionados con activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas son reconocidos en resultados. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros negociables se reconocen posteriormente al valor razonable. Los préstamos, cuentas por cobrar y las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” se incluyen en el estado de resultados en el periodo donde se originan.

e) **Instrumentos Financieros Derivados**

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable de la fecha de celebración del respectivo contrato y son subsecuentemente registrados a su valor

razonable. El método para reconocer las ganancias y pérdidas resultantes depende de si el derivado es designado como instrumento de cobertura y si es así, de la naturaleza del elemento cubierto. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la sociedad no tiene contratos derivados.

f) Inmueble, Mobiliario y Equipos

Están registradas inicialmente al costo histórico menos su depreciación acumulada y posteriormente se medirán al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumulado.

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo que incrementan la capacidad de los bienes se capitalizan, los demás costos se reconocen en resultados.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue: Edificios 40 años, Unidades de Transporte y equipo de computo en 5 años, Muebles y Enseres y Equipo diversos en 10 años.

La vida útil de los activos se revisa y ajustan de ser necesarios, a la fecha de cada balance general.

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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados.

g) Deterioro de Activos de Larga Duración

La sociedad estima a la fecha de cada estado de situación financiera si existe algún indicio de que un activo de larga duración (inmuebles y equipos diversos) puede estar deteriorado. Si existe algún indicio de deterioro, la sociedad estima el valor recuperable de dichos activos. El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor de mercado del activo o de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venderlo, o su valor de uso determinado para cada activo individual, a menos que el activo genere flujos de caja que sean independientes de otros activos o grupos de activo. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se considera que el activo está deteriorado y se ajusta su valor en libros a su valor recuperable. En la estimación del valor en uso, los

flujos de caja futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las condiciones de mercado a la fecha de evaluación, incluyendo el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En la determinación del valor del mercado menos el costo de vender, se utiliza un modelo de evaluación apropiado y estos cálculos son contrastados con otra información o indicadores del valor estimado de mercado de los activos evaluados.

Las provisiones por deterioro de los activos son reconocidos en el estado de resultados en los rubros con que se relacionan los activos por los cuales se ha realizado la provisión por deterioro.

Para los activos de larga duración, un deterioro previamente reconocido como pérdida es revertido solo si existen cambios en los estimados del valor recuperables que se justifican y que han ocurrido desde la fecha en que se hizo la anterior evaluación de deterioro. La reversión de la provisión es registrada en el estado de resultados, y no puede exceder el valor en libros que el activo hubiese tenido, neto de su depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido en años anteriores la pérdida por deterioro.

h) Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la compañía tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

i) Pasivos y Activos Contingentes

Las contingencias son activas o pasivas, que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la sociedad.

Un activo o un pasivo contingente no se registran porque no puede ser medido con la suficiente confiabilidad. Sólo se revelan, si existe una probable entrada o salida de un hecho económico para la Sociedad.

j) Compensación por Tiempo de Servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios, se registra con cargo a resultados a medida que se devenga. Los dispositivos legales exigen que semestralmente se efectúen depósitos en las cuentas bancarias de los trabajadores con efecto cancelatorio por este concepto.

k) 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 diferencia 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.

l) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Reconocimiento de ingresos por venta de valores

Los ingresos por venta de valores se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los valores, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad
2. La Sociedad no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los valores vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Reconocimiento de ingresos en la prestación de servicios

Los ingresos en la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso cuando:

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

Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

d) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta es determinado sobre la base de la renta imponible y es registrado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa de impuesto vigente. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulen. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. Conforme lo establece la norma contable, la Sociedad determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

e) Nuevos Pronunciamientos Contables

Se han publicado ciertas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales aun no están vigentes para los estados financieros y no han sido adoptadas anticipadamente por la compañía.

No se espera que dichas normas, modificaciones e interpretaciones u otras que aún no están vigentes puedan tener impacto significativo en los estados financieros de la sociedad, excepto por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, cuya aplicación obligatoria es en el año 2015.

f) Administración de Riesgos de Liquidez, Crediticio, de Interés y de Cambio

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito y riesgos de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la

Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. En tal sentido, la

Compañía mantiene fondos suficientes en cuenta corriente y en efectivo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en bancos de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito, solo se da crédito a clientes que dejen en garantía valores por importes iguales o mayores a las órdenes colocadas.

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés y al 31 de diciembre de 2009 y 2008; no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija

límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente. Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia a efectos de minimizarlos.

4) **POSICIÓN NETA DE CAMBIO**

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2013, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda del Sistema Financiero Nacional, publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$. 1 para los activos y pasivos respectivamente (S/. 2.695 y S/. 2.697 por US\$. 1 para los activos y pasivos respectivamente al 31 de diciembre de 2012)

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, a valores nominales, se resumen como sigue:

Rubro	2,013	2,012
	US\$.	US\$.
Activo:		
caja y Bancos	12,368	890
Cuentas por cobrar comitentes	70,118	462,410
	<hr/> 82,486	<hr/> 463,300
Pasivo:		
Cuentas por Pagar Comerciales	1,052	0
		<hr/> 0
Activo Neto	<hr/> 81,434	<hr/> 463,300

5) EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Comprende al 31 de diciembre del:

	2013	2012
	S/.	S/.
Fondo de caja general	61,017	63,364
Cuentas Corrientes	0	0
	61,017	63,364

6) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Corresponden a inversiones de inmediata liquidez, a continuación se presenta el detalle de este rubro:

Al 31 de diciembre de 2013, las acciones inscritas en bolsa, corresponden a:

Emisor de las Acciones	Cantidad Acciones	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado	Efecto en el resultado del año por los cambios en el valor razonable
POMALCA	30,000	0,20	11,700	0
BAYER - Inversión	17,912	13.00	232,856	0
Scotiabank . Común	5	30,40	152	-31
BROCAL Común	548	10,30	5,644	-13,4
Totales			244,652	13,430

Al 31 de diciembre de 2012, las acciones inscritas en bolsa, corresponden a:

Emisor de las Acciones	Cantidad Acciones	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado	Efecto en el resultado del año por los cambios en el valor razonable
POMALCA	30,000	0.39	11,700	2,7
BAYER - Inversión	17,912	13.00	232,856	0
Scotia . Común	3	36.60	183	-37
BROCAL Común	548	34.75	19,04	-7,26
Totales			263,782	9,924

Las acciones de la Cia. Buenaventura fueron reclasificadas a la cuenta Inversiones Financieras Disponibles para la venta debido a que se mantienen en garantía de cartas fianzas en el Scotiabank.

7) CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR COMERCIALES

Comprende:

	2012			2011		
	Vencido	Por vencer	Total	Vencido	Por vencer	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
CUENTAS POR COBRAR						
Documento por cobrar por intermediación	0	411,566	411,566	0	64,979	64,979
Cuentas por cobrar por Op. Rueda	0	0	0	0	883,568	883,568
Comisiones y servicios por cobrar	0	29,940	29,940	0	134,191	134,191
Cobranza dudosa	0	-72,110	-72,110	0	-72,110	-72,110
	0	369,396	369,396	0	1,010,628	1,010,628

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en soles)

	2013	2012
Saldo inicial	72,110	72,110
Adiciones	0	0
Recupero	0	0
Castigo	0	0
Saldo final	72,110	72,110

Los Documentos por intermediación, corresponde al saldo disponible de los comitentes que comprenden los fondos de propiedad de accionistas y clientes. La Sociedad los mantiene en cuenta corriente operativa con la finalidad de efectuar operaciones bursátiles y extrabursátiles previamente autorizadas por estos.

8) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende al 31 de diciembre del:

	2013	2012
	S/.	S/.
Prestamos de personal	3,323,056	2,133,141
Diversos	89,594	179,315
Otros	209,722	222,977
	3,622,372	2,535,433

9) INVERSIONES FINANCIERAS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Comprende al 31 de diciembre del:

	2012			2011		
	Cantidad de Acciones	Precio Unitario de Mercado S/.	Valor Razonable S/.	Cantidad de Acciones	Precio Unitario de Mercado S/.	Valor Razonable S/.
Bolsa de Valores de Lima	1,957,791	10,25	20,067,358	1,957,791	10.00	19,577,909
Cavali ICVL S. A.	676,325	9	6,086,925	610,958	7.60	4,643,282
Cia. Min. Buenav. Común.	11,61	30,02	348,38	11,605	92.00	1,067,660
			<u>26,502,665</u>			<u>25,288,851</u>

La Bolsa de Valores de Lima, de acuerdo con la Ley No. 27649, a partir del 01 de enero de 2004, se transformó en una sociedad anónima, por lo cual las Sociedades Agentes de Bolsa recibieron acciones representativas del capital social. A partir de esa fecha, se eliminó el requisito de que se tenga que tener una participación en el patrimonio neto de la BVL para poder operar como agente de bolsa.

PROVALOR SAB S.A. posee 1'957,791 acciones de la BVL, y 676,325 acciones de Cavali ICVL a Valor razonable en función a la cotización en bolsa.

Las acciones de la Cia. Buenaventura se encuentra en custodia en el Scotiabank.

10) INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento de este rubro, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fue como sigue:

	Iniciales	Adiciones	Ajustes/ Reclas.	Revaluación	Finales
Costo					
Terreno	6,168,140				6,168,140
Inmueble	1,020,250				1,020,250
Unidades de transporte	1,458,359				1,458,359
Equipos de computo	386,419		14,187		400,61
Muebles y enseres	463,813				463,813
Total Activo Fijo	<u>9,496,981</u>		<u>14,187</u>		<u>9,511,168</u>

Depreciación Acumulada			
Inmueble	489,718	4,251	540,733
Unidades de transporte	1,016,638	7,983	1,112,429
Equipos de computo	372,971	2,839	382,584
Muebles y enseres	328,057		345,218
Total Depreciación	<u>2,207,384</u>	<u>15,073</u>	<u>2,380,964</u>
Valor Neto	<u>7,289,594</u>		<u>7,130,204</u>

El inmueble corresponde a la sede administrativa de la empresa, cuya área de terreno y área construida es de 1,012 M² y 770 M², respectivamente. Dicho inmueble se encuentra inscrito en el Tomo 451; Asiento 7,8; Fojas 364 del Registro de la Propiedad Inmueble de Lima.

Fue revaluado en base a una tasación técnica efectuado por LPG Ingeniería y Valuaciones E.I.R.L., el 7 de setiembre de 2012.

11) CAPITAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013, está representado por 4,405,313 acciones comunes de un valor nominal de un nuevo sol cada una, por un total de S/. 4,405,313, el mismo que ajustado por efecto de la inflación, a esa fecha alcanza la suma de S/. 4'866,419.

La capitalización de los ajustes por efecto de la inflación correspondientes a los años 1,998 al 2003, su registro esta siendo formalizados en registros públicos.

Al 31 de diciembre del 2013, el capital de la empresa es propiedad de tres accionistas, quienes participan con el 92.50%, 3.75% y 3.75% cada uno.

El capital de la empresa es superior al capital mínimo fijado por el Artículo 189° de la Ley del Mercado de Valores, para las Sociedades Agentes de bolsa.

12) RESULTADOS NO REALIZADOS

Corresponde a las inversiones financieras mantenidas para la venta.

Permanece en esta cuenta hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deteriorados, en cuya oportunidad se transfiere dicho importe al resultado del año.

A continuación se presenta el movimiento (expresado en nuevos soles):

Saldo al 31 de diciembre de 2012	Aumento en el valor razonable de activos financieros disponibles para su venta	Disminución en el valor razonable de activos financieros disponibles para su venta	Saldo al 31 de diciembre de 2013
23,987,523	1,101,941	0	25,089,464

El aumento de S/. 1,101,941 corresponde a la variación en el valor razonable de las inversiones financieras mantenidas para la venta.

13) RESERVA LEGAL

De acuerdo con el artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Sociedad debe constituir una reserva legal hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital, para lo cual debe detraer un mínimo de diez por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio.

La reserva legal puede ser aplicada a compensar pérdidas o capitalizarse en ausencia de utilidades o reservas de libre disposición quedando la Sociedad obligada a reponerla con la detracción de las utilidades de ejercicios posteriores.

En el periodo 2013, no se detrajo de los resultados debido a que ya alcanzo la quinta parte del capital.

14) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

Comprende al 31 de diciembre:

	2013 S/.	2012 S/.
Provisiones	192.540	111.006
Cargas de Personal	277.525	256.450
Servicios prestados por terceros	204.044	282.942
Tributos	8.068	8.991
Cargas diversas de gestión	72.724	172.668
	<u>754.901</u>	<u>877.797</u>

15. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende al 31 de diciembre:

	2013	2012
	S/.	S/.
Intereses sobre depósitos	36.612	31.817
Ganancias por diferencia de cambio	566.530	184.096
Ganancia por ajuste de valores	307	447.699
	<u>603.449</u>	<u>663.612</u>

16) GASTOS FINANCIEROS

Comprende al 31 de diciembre:

	2013	2012
	S/.	S/.
Perdida por diferencia de cambio	338.127	497.150
Perdida por ajuste de valores	457.624	1.032.097
Otros cargos financieros	21.609	20.854
	<u>817.360</u>	<u>1.550.101</u>

17) INGRESOS OPERACIONALES⁰

Comprende al 31 de diciembre:

	2013	2012
	S/.	S/.
Comisiones de Rueda MN	262.528	214.105
Comisiones de Rueda ME	51.560	173.145
Comisiones de Reporten ME	13.564	17.053
Otras comisiones	61.476	55.482
Total Comisiones y Servicios	389.129	459.785
Dividendos	1.028.204	954.362
	<u>1.417.333</u>	<u>1.414.147</u>

18) IMPUESTO A LA RENTA

a) La Sociedad esta sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa del impuesto a la renta es de 30% sobre la utilidad gravable. Las diferencias temporales entre la utilidad contable y la utilidad tributaria dan lugar al impuesto a la renta diferido., la misma que se aplica sobre la utilidad tributaria determinada de acuerdo con la legislación vigente. Las diferencias temporales entre la utilidad contable y la utilidad tributaria dan lugar al impuesto a la renta diferido.

Según la declaración jurada anual del impuesto a la renta del año 2,013 y 2,012, la empresa registra un impuesto a la renta de S/. 0 determinada como sigue:

	2013	2012
	S/.	S/.
	<hr/>	<hr/>
Utilidad Contable del ejercicio	680.135	248.960
Adiciones y deducciones neto	<u>807,875</u>	<u>-601.414</u>
Perdida Tributaria del ejercicio	<hr/> <u>127,740</u>	<hr/> <u>352.454</u>

La pérdida tributaria ascendente a S/. 127,740 se generó en el ejercicio 2013 (S/. 352,454 al 31 de diciembre de 2012) aún no inician su cómputo.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios, 2010, 2011, 2012 y 2013 se encuentran abiertas a la revisión por la autoridad tributaria. La Gerencia de la empresa estima que no surgirán pasivos de importancia.

c) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los Precios de Transferencias de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados

con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la sociedad, la Gerencia de Provalor Sociedad Agente de Bolsa S.A. y sus Asesores Legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la sociedad.

d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

A partir 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 aquél en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta

(e) 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 (bancaización) 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 y Bancario. La alícuota del ITF para el 2011 fue de 0.04% (0.05% el año 2010).

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.

(f) 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 Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2011, 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 IR del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

(g) Con fecha 31 de diciembre de 2008, se publicó la Ley N° 29308 que amplía el plazo de exoneración del Impuesto a la Renta a la ganancia de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro

Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación a los que se refiere la Ley del Mercado de Valores, hasta el 31 de diciembre de 2011.

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.

19. CUENTAS DE ORDEN

Comprende:

	2012	2011
	S/.	S/.
Por intermediación de fondos de terceros cuentas bancarias de intermediación	4,642,923	5,941,970
Valores o instrumentos financieros de clientes	330,165,826	496,526,174
Operaciones de reporte por cuenta de terceros	0	0

Comitentes	-152,158	-426,887
Saldo por liquidar a la bolsa de valores	173,797	404,772
Cuenta de control y responsabilidad por cuenta propia	0	0
Operacion de compra con liquidacion a plazo	53,248	0
	<u>334,883,636</u>	<u>502,446,029</u>

A.- En esta cuenta se centraliza los ingresos y egresos de efectivo, por cuenta de clientes, que se originan de la función de intermediación que desarrolla la Sociedad en el mercado de valores, y que de conformidad con la normativa corresponde a administrar o canalizar de manera fiduciaria.

En esta cuenta se registran los cobros o pagos por operaciones de intermediación efectuadas en dicho mercado, la recepción y entrega de beneficios o de cualquier otro concepto relacionado a la intermediación.

B.- Operaciones de reporte por cuenta de terceros, corresponde a las operaciones de reporte pendiente de vencimiento por compromisos de compra y venta de valores a plazo.

C.- Comitentes, corresponde a las operaciones no vencidas de los últimos tres días útiles de 2013 y 2012, en las cuales los comitentes han realizado mas ventas que compras.

D.- Saldo por liquidar a la Bolsa de Valores, corresponden a compensaciones en cuenta propia en el mercado nacional de los tres últimos días de cada año.

20. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información financiera

a) Como se explica en la nota 2 estos estados financieros de la sociedad preparados de acuerdo con las NIIF. Las políticas contables descritas en la nota 3 se han aplicado en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la información comparativa presentada en estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y en la preparación de la situación financiera inicial con arreglo a las NIIF al 1 de enero de 2011 (la fecha de transición de la sociedad).

Como parte del proceso de adopción de las NIIF en el Perú, el 14 de octubre de 2010, a través de la resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV, antes CONASEV) ha requerido a los agentes de intermediación adopten las NIIF emitidas por el IASB vigente a partir del ejercicio 2012, teniendo como opción anticipada en el ejercicio 2011.

En cumplimiento de esta regulación, la sociedad ha adoptado las NIIF para el ejercicio que termino el 31 de diciembre de 2012. Las normas fueron aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los

principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA) contra el rubro “Resultados”, menos ciertas exenciones de la norma.

La explicación de cómo la transición de PCGA en el Perú a NIIF ha tenido un efecto en la situación financiera de la sociedad, los resultados del periodo y los flujos de efectivo se mostraron en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

b) Estimaciones

Las estimaciones de la sociedad al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 y al 01 de enero de 2011 son coherentes con las estimaciones adoptadas por esta en las mismas fechas, de conformidad con los PCGA en el Perú.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS

Av. El Santuario N° 1507-Urb. Mangamarca SJL

LIMA - 379-5089

Dictamen de los auditores externos

A los Accionistas y Directores de
Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A.

En relación con la auditoria de los estados financieros de **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A** los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2,013 y 2,012, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2,013 y 2,012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, sobre los cuales hemos emitido con fecha 22 de febrero de 2014, una opinión sin salvedades; hemos examinado también la información complementaria que se detalla en los **anexos 1, 2, 3, 4, 5, y 6**, los cuales han sido preparados por **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A**, en base a sus registros contables.

Nuestra auditoria fue practicada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Sin embargo, los anexos mencionados en el párrafo anterior, se presentan en cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia de Mercado de Valores, y no son necesarios para una adecuada presentación de los estados financieros. Tales anexos han sido sujetos a los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos de importancia.

Lima, Perú
22 de febrero de 2014

Refrendado por:



Ángel Arturo Gamarra Quijandria
C. P. C. Matricula N° 11496

PROVALOR 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)

Código de Cuenta	Descripción	Entidad	Número de Cuenta	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					
A10100	Entidad 1	SCOTIABANK	001-1157918	01	390,220.18	390,220.18
A10200	Entidad 2	SCOTIABANK	001-1157926	02	47,009.84	47,009.84
A10300	Entidad 3				0.00	0.00
A10400	Entidad 4				0.00	0.00
A10500	Entidad 5				0.00	0.00
A10600	Entidad 6				0.00	0.00
A10700	Entidad 7				0.00	0.00
A10800	Entidad 8				0.00	0.00
A10900	Entidad 9				0.00	0.00
A11000	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas Corrientes Nacionales			01	437,230.02	437,230.02
	Cuentas en el extranjero					
A11100	Entidad 1				0.00	0.00
A11200	Entidad 2				0.00	0.00
A11300	Entidad 3				0.00	0.00
A11400	Entidad 4				0.00	0.00
A11500	Entidad 5				0.00	0.00
A11600	Entidad 6				0.00	0.00
A11700	Entidad 7				0.00	0.00
A11800	Entidad 8				0.00	0.00
A11900	Entidad 9				0.00	0.00
A12000	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas en el Extranjero			01	0.00	0.00
	Total Cuentas de Operaciones por Cuenta Propia			01	437,230.02	437,230.02
	Cuentas Administrativas					
A12100	Caja Efectivo					61,011.00
	Sub Total Caja Efectivo			01	0.00	61,011.00
	Cuentas corrientes administrativas nacionales					
A12200	Entidad 1	BCO DE CREDITO	751995117	02	669.75	-2,938.45
A12300	Entidad 2	BCO DE CREDITO	697778060	01	4,198.27	-19,026.67
A12400	Entidad 3				0.00	0.00
A12500	Entidad 4				0.00	0.00
A12600	Entidad 5				0.00	0.00
A12700	Entidad 6				0.00	0.00
A12800	Entidad 7				0.00	0.00
A12900	Entidad 8				0.00	0.00
A13000	Entidad 9				0.00	0.00
A13100	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas corrientes administrativas nacionales			01	4,868.02	-21,965.12
	Cuentas de Ahorro					
A13200	Entidad 1				0.00	0.00
A13300	Entidad 2				0.00	0.00
A13400	Entidad 3				0.00	0.00
A13500	Entidad 4				0.00	0.00
A13600	Entidad 5				0.00	0.00
A13700	Entidad 6				0.00	0.00
A13800	Entidad 7				0.00	0.00
A13900	Entidad 8				0.00	0.00

A14000	Entidad 9				0.00	0.00
A14100	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas de Ahorro			01	0.00	0.00
	Cuentas en el extranjero					
A14200	Entidad 1				0.00	0.00
A14300	Entidad 2				0.00	0.00
A14400	Entidad 3				0.00	0.00
A14500	Entidad 4				0.00	0.00
A14600	Entidad 5				0.00	0.00
A14700	Entidad 6				0.00	0.00
A14800	Entidad 7				0.00	0.00
A14900	Entidad 8				0.00	0.00
A15000	Entidad 9				0.00	0.00
A15100	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas en el Extranjero			01	0.00	0.00
	Depósitos a Plazos					
A15201	Entidad 1				0.00	0.00
A15202	Entidad 2				0.00	0.00
A15203	Entidad 3				0.00	0.00
	Sub Total Depósitos a Plazo			01	0.00	0.00
	Fondos Restringidos					
A15301	Entidad 1				0.00	0.00
A15302	Entidad 2				0.00	0.00
A15303	Entidad 3				0.00	0.00
	Sub Total Fondos Restringidos			01	0.00	0.00
A15200	Otras				0.00	0.00
	Sub Total Otras			01	0.00	0.00
	Total Cuentas Administrativas			01	4,868.02	39,045.88
	TOTAL			01	442,098.04	476,275.90

(*) Saldos deudores de sub cuenta de orden 01049 - Cuenta Corriente Operaciones por Cuenta Propia

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Anexo de Control 2 : Composición del Efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

Código de Cuenta	Descripción	Entidad	Número de Cuenta	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)					
A20100	Entidad 1	SCOTIABANK	001-0058195	02	1,481,872.81	1,472,825.75
A20200	Entidad 2	SCOTIABANK	001-1157926	02	0.00	0.00
A20300	Entidad 3	CONTINENTAL	100029523	02	26.74	51.72
A20400	Entidad 4	SCOTIABANK	001-0058187	01	134,917.91	-148,579.88
A20500	Entidad 5	SCOTIABANK	001-1157918	01	274,769.64	318,180.75
A20600	Entidad 6	CONTINENTAL	100029515	01	8,082.19	8,082.19
A20700	Entidad 7				0.00	0.00
A20800	Entidad 8				0.00	0.00
A20900	Entidad 9				0.00	0.00
A21000	Entidad 10				0.00	0.00
A21100	Entidad 11				0.00	0.00
A21200	Entidad 12				0.00	0.00
A21300	Entidad 13				0.00	0.00
A21400	Entidad 14				0.00	0.00
A21500	Entidad 15				0.00	0.00
A21600	Entidad 16				0.00	0.00
A21700	Entidad 17				0.00	0.00
A21800	Entidad 18				0.00	0.00
A21900	Entidad 19				0.00	0.00
A22000	Entidad 20				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas Corrientes Operativas			01	1,899,669.29	1,650,560.53
	Cuentas corrientes de dividendos					
A23100	Entidad 1	SCOTIABANK	000-284609	02	816,045.95	796,743.61
A23200	Entidad 2	SCOTIABANK	000-3109410	01	2,282,330.19	2,195,619.02
A23300	Entidad 3				0.00	0.00
A23400	Entidad 4				0.00	0.00
A23500	Entidad 5				0.00	0.00
A23600	Entidad 6				0.00	0.00
A23700	Entidad 7				0.00	0.00
A23800	Entidad 8				0.00	0.00
A23900	Entidad 9				0.00	0.00
A24000	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas Corrientes Dividendos			01	3,098,376.14	2,992,362.63
	Cuentas de efectivo en el extranjero					
A24100	Entidad 1				0.00	0.00
A24200	Entidad 2				0.00	0.00
A24300	Entidad 3				0.00	0.00
A24400	Entidad 4				0.00	0.00
A24500	Entidad 5				0.00	0.00
A24600	Entidad 6				0.00	0.00
A24700	Entidad 7				0.00	0.00
A24800	Entidad 8				0.00	0.00
A24900	Entidad 9				0.00	0.00
A25000	Entidad 10				0.00	0.00
	Sub Total Cuentas en el Extranjero			01	0.00	0.00
	TOTAL			01	4,998,045.43	4,642,923.16

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Anexo de Control 3 : Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

Código de Cuenta	CONCEPTO	Al 31/12/2013
	A. Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1 + 2 + 3)	330,165,826.19
	1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	330,165,826.19
A30100	Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	330,165,826.19
A30110	- Saldo Disponible	279,952,789.29
A30120	- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	303,916.86
A30130	- Otros Bloqueos	49,909,120.04
A30200	Valorizados a valor nominal (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	0.00
A30210	- Saldo Disponible	0.00
A30220	- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	0.00
A30230	- Otros Bloqueos	0.00
A30300	Valorizados por otro criterio (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	0.00
A30310	- Saldo Disponible	0.00
A30320	- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	0.00
A30330	- Otros Bloqueos	0.00
	2. Recibidos en custodia física	0.00
A30400	Valorizados a precio de mercado o valor razonable	0.00
A30500	Valorizados a valor nominal	0.00
A30600	Valorizados por otro criterio	0.00
	3. En cuentas globales a nombre del intermediario	0.00
A30700	Valorizados a precio de mercado o valor razonable	0.00
A30800	Valorizados a valor nominal	0.00
A30900	Valorizados por otro criterio	0.00
	B. Valores e instrumentos financieros de clientes en custodia de terceros (4 + 5)	0.00
	4. Registro de anotaciones en cuenta matriz de terceros	0.00
A31000	Valorizados a precio de mercado o valor razonable	0.00
A31100	Valorizados a valor nominal	0.00
A31200	Valorizados por otro criterio	0.00
	5. En custodia física de terceros	0.00
A31300	Valorizados a precio de mercado o valor razonable	0.00
A31400	Valorizados a valor nominal	0.00
A31500	Valorizados por otro criterio	0.00
	A+B Total Valores o Instrumentos Financieros de clientes o Terceros	330,165,826.19
	C. Activos de clientes en garantía por Operaciones de Intermediación bajo administración de terceros (6 + 7)	0.00
	6. Efectivo de clientes en garantía	0.00
A31600	En el país	0.00
A31700	En entidades del extranjero	0.00
A31800	7. Otros activos	0.00
	D. Administración de carteras de clientes	0.00
A31900	Efectivo de carteras administradas	0.00
A32000	Valores e instrumentos financieros	0.00
A32100	E. Dividendos recibidos en efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	2,884,291.47
A33012	F. Operaciones de compra de futuros o forwards	0.00
A33013	G. Operaciones de venta de futuros o forwards	0.00
A33014	H. Operaciones de compra de opciones	0.00
A33015	I. Operaciones de venta de opciones	0.00

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Anexo de Control 4 : Cuentas de Orden por Cuenta Propia
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

Código de Cuenta	CONCEPTO	AI 31/12/2013
A40100	A. Saldo deudor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	0.00
A40200	B. Saldo acreedor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	0.00
	C. Operaciones al contado propias pendientes de liquidación (1 + 2)	0.00
A40300	1. Operaciones de compra	0.00
A40400	2. Operaciones de venta	0.00
	D. Operaciones de compra con liquidación a plazo (3 + 4 + 5 + 6)	0.00
A40500	3. Reporte	0.00
A40600	4. Operaciones a plazo	0.00
A40700	5. Operaciones de préstamo de valores	0.00
A40800	6. Otras operaciones	0.00
	E. Operaciones de venta con liquidación a plazo (7 + 8 + 9 + 10)	0.00
A40900	7. Reporte	0.00
A41000	8. Operaciones a plazo	0.00
A41100	9. Operaciones de préstamo de valores	0.00
A41200	10. Otras operaciones	0.00
	F. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios (11 + 12 + 13 + 14+15)	0.00
A41300	11. Cartas fianza	0.00
A41400	12. Pólizas de caución	0.00
	13. Prendas	
A41500	Acciones BVL	0.00
A41600	Otros Valores	0.00
A41700	14. Depósitos a Plazo o Cheques	0.00
A41750	15. Otros	0.00
	G. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos de terceros (16 + 17 + 18 + 19)	0.00
A41800	16. Cartas fianza	0.00
A41900	17. Pólizas de caución	0.00
A42000	18. Avales	0.00
A42100	19. Otros	0.00
A42200	H. Venta de valores e instrumentos financieros propios	0.00
A42300	I. Costo de enajenación de valores e instrumentos financieros propios	0.00
	J. Activos propios otorgados en garantía de obligaciones o compromisos propios (20 + 21)	0.00
A42400	20. Contabilizados a valor de mercado o razonable	0.00
A42500	21. Contabilizados a otro valor	0.00
	K. Activos propios otorgados en garantía de obligaciones o compromisos de terceros (22 + 23)	0.00
A42600	22. Contabilizados a valor de mercado o razonable	0.00
A42700	23. Contabilizados a otro valor	0.00
A42800	L. Acciones propias o derechos sobre acciones en garantía o sujetas a alguna restricción o gravámen	0.00
A42900	M. Registro de reclamos de clientes o terceros	0.00
	N Líneas de crédito a favor (24 + 25)	0.00
A43000	24. Líneas de crédito utilizadas	0.00
A43100	25. Líneas de crédito no utilizadas	0.00
A43200	O. Operaciones de compra de futuros o forwards	0.00
A43300	P. Operaciones de venta de futuros o forwards	0.00
A43400	Q. Operaciones de compra de opciones	0.00
A43500	R. Operaciones de venta de opciones	0.00
A43600	S. Otras cuentas contingentes o de riesgo y compromiso	0.00

PROVALOR 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)

Código de Cuenta	CONCEPTOS	Al 31/12/2013
	A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
A50100	1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	4,642,923.16
A50200	2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	0.00
A50300	3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	0.00
A50400	4. Mas ajustes contables a saldos acreedores de clientes	0.00
A50500	5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	0.00
	6. Total saldos acreedores de clientes (1 + 2 + 3 + 4 - 5)	4,642,923.16
	B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
A50600	7. Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	4,998,045.43
	<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
	-	
	C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
A50700	8. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	
A50800	9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	43,436.09
A50900	10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	
A51000	11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-398,558.36
	D. Otros Ajustes	
A51100	12. (+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	
	13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (Libros bancos) (7 + 8 - 9 + 10 - 11 ± 12)	4,642,923.16
	14. Comparativo (13 - 6)*	0.00

En caso el importe resulte con saldo negativo la SAB deberá sustentar la diferencia presentada

PROVALOR 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)

Código de Cuenta	CONCEPTOS	Al 31/12/2013
	A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)	
A60100	1. Saldo acreedor por operaciones propias	0.00
A60200	2. Mas ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0.00
A60300	3. Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0.00
	4. Total saldo acreedor por operaciones propias (1 + 2 - 3)	0.00
	B. Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (Saldo en Bancos)	
A60500	5. Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	5,440,143.47
	<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
	-	
	C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (Solo cuenta propia)	
A60600	6. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0.00
A60700	7. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	
A60800	8. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	43,436.09
A60900	9. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-425,391.50
	D. Otros Ajustes	
A61000	10. (+/-) Otros	61,011.00
	11. Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros bancos) (5 + 6 - 7 + 8 - 9 ± 10)	5,119,199.06

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS SC. CONTADORES PUBLICOS

Av. El Santuario No. 1507-Urb. Mangamarca SJL

LIMA -  379-5089

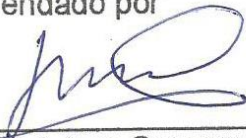
DECLARACION JURADA DE NO HABER PARTICIPADO EN LA ELABORACION Y EMISION DEL DICTAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES.

Por la presente de acuerdo a la Resolución de CONASEV N° 033-2011-EF/94.1.1 segundo párrafo, Numeral N° 34.2, Artículo 34 del 09 de Mayo de 2011, **yo, Ángel Arturo Gamarra Quijandria**, con Documento Nacional de Identidad N° 07609425, como representante legal de la Sociedad de Auditoria **HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS SC.**, con RUC N° 20137878161, domicilio legal en Av. El Santuario N° 1501 – 104 Urb. Mangamarca S. J. L. y matricula en el Colegio de Contadores Públicos de Lima N° 6506, con Pleno conocimiento **DECLARO BAJO JURAMENTO** que en el informe de cumplimiento anual (relacionado al cumplimiento de las normas sobre el Sistema de prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo), no intervino personal que estuvo a cargo de la auditoria de Estados Financieros Anuales.

Lima, 22 de Febrero de 2014

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS SC

Refrendado por



Ángel Arturo Gamarra Quijandria
C. P. C. Matricula N° 11496

Nº 002490



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 32109

Constancia de Habilitación

VALIDO SOLO EN ORIGINAL

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS C.P.S.C

MATRICULA : S0393

FECHA DE COLEGIATURA : 01/12/1987

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **28/02/2014**

Lima, 12 de Febrero de 2014

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: **019 - 00035041**

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