

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Contenido:

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



PAREDES & ASOCIADOS

**CONTADORES PUBLICOS
AUDITORES EXTERNOS**

Miembro Urbach Hacker Young International Limited - UHY International.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Av. Aviación 3020 Of. 301 San Borja
Calle Arco Iris N° 118 Of. 207 Surco
Gozzoli Sur N°381 Of.101 - San Borja
Lima - Perú
E.Mail: informes@paredesyasociados.com.pe

Teléfonos: (511) 224-9078
(511) 358-6725
(511) 217-5404
Web: www.paredesyasociados.com



PAREDES & ASOCIADOS

**CONTADORES PUBLICOS
AUDITORES EXTERNOS**

Miembro Urbach Hacker Young International Limited - UHY International.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requerimientos Legales y Normativos

La información relacionada a las cuentas de control por intermediación bursátil que es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

Lima, Perú
15 de Enero de 2015
Refrendado por:

----- (Socio)
ALEXANDER PAREDES VERA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA 30494



BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/</u>	<u>S/</u>			<u>S/</u>	<u>S/</u>
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Activo corriente				PASIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,564,649	15,897,890	Pasivo corriente			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	4,266,256	16,246	Cuentas por pagar comerciales	14	142	21,257
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	157,868	167,991	Otras cuentas por pagar	15	32,133	39,157
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	89,241	0	Pasivos por impuesto a las ganancias	16	74,505	4,067,531
Otras cuentas por cobrar, neto	8	186,257	30,562	Provisión por Beneficios a los empleados	17	65,196	69,623
Gastos pagados por anticipado	9	12,822	18,242	Total del pasivo corriente		171,976	4,197,568
Total activo corriente		12,277,093	16,130,931				
				Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	496,892	465,208
Activo no corriente				PATRIMONIO NETO			
Otros activos financieros	10	597,445	1,323	Capital social	18	5,227,400	5,227,400
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	3,598,063	3,361,698	Reserva legal		1,045,480	0
Intangibles, neto	12	161,217	189,989	Otras reservas en el patrimonio		1,158,740	991,201
Impuesto a la renta diferido	13	21,620	0	Resultados acumulados		8,554,950	8,802,564
Total activo no corriente		4,378,345	3,553,010	Total del patrimonio neto		15,986,570	15,021,165
TOTAL ACTIVO		16,655,438	19,683,941	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16,655,438	19,683,941
Cuentas de orden deudoras	19			Cuentas de orden acreedoras	19		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	a)	982,393	2,153,520	Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	d)	975,230	2,153,520
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones		0	38,698	Cuentas por pagar por liquidación de operaciones	e)	7,163	38,698
Valores o instrumentos financieros de clientes	b)	162,923,152	128,331,866	Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	b)	162,923,152	128,331,866
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	c)	735,000	730,000	Control de responsabilidad por garantías y avales otorgados	c)	735,000	730,000
Total cuentas de orden deudoras		164,640,545	131,254,084	Total cuentas de orden acreedoras		164,640,545	131,254,084

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado


BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

A. ESTADO DE RESULTADOS	Notas	2014	2013
		<u>S/</u>	<u>S/</u>
Ingresos operacionales			
Ingresos por venta de inversiones a valor razonable		19,684,172	16,113,979
Ingresos brutos por comisiones y servicios en el Mercado de Valores		701,132	966,744
Ingreso por dividendos		15	22,609
		<hr/>	<hr/>
Total ingresos operacionales		20,385,319	17,103,332
Costos operacionales			
Costo por venta de inversiones a valor razonable		-19,618,465	-102,990
Costo de comisiones y servicios en el Mercado de Valores		-92,873	-232,667
		<hr/>	<hr/>
Total costos operacionales		-19,711,338	-335,657
Ganancia bruta		673,981	16,767,675
Ingresos (gastos) operacionales			
Gastos de administración	20	-1,026,843	-1,030,966
Gasto de ventas	21	-404,528	-437,524
Otros ingresos (gastos)		23,860	4,558
		<hr/>	<hr/>
Ganancia (pérdida) operativa		-733,530	15,303,743
Otros ingresos (egresos)			
Ingresos financieros	22	839,339	18,131
Gastos financieros	22	-31,901	-26,438
Diferencia de cambio, neto		818,128	-17,796
		<hr/>	<hr/>
Resultado antes del Impuesto a las ganancias		892,036	15,277,640
Gasto por impuesto a las ganancias		-264,996	-4,310,176
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del ejercicio		627,040	10,967,464
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superavit de revaluación		278,689	475,189
Impuesto a la renta		-83,607	-142,557
		<hr/>	<hr/>
Total otro resultado integral		195,082	332,632
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		822,122	11,300,096
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado



BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Capital social emitido	Otras reservas de patrimonio	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	S/	S/	S/	S/	S/
Saldos al 1º de enero de 2013	5,227,400	658,569	0	-1,870,525	4,015,444
Incremento(disminución) por corrección de errores				1,866	1,866
Resultado integral total del ejercicio		332,632			332,632
Incremento(disminución) por transferencia y otros cambios				-296,241	-296,241
Utilidad neta del ejercicio 2013				10,967,464	10,967,464
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>5,227,400</u>	<u>991,201</u>	<u>0</u>	<u>8,802,564</u>	<u>15,021,165</u>
Incremento(disminución) por corrección de errores		-27,543		170,826	143,283
Resultado integral total del ejercicio		195,082			195,082
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios			1,045,480	-1,045,480	0
Utilidad neta del ejercicio 2014				627,040	627,040
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	<u>5,227,400</u>	<u>1,158,740</u>	<u>1,045,480</u>	<u>8,554,950</u>	<u>15,986,570</u>

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de comisiones y servicios en el Mercado de valores	711,284	1,122,945
Ingreso por venta de valores propios	19,684,172	16,511,884
Otros cobros	1,509,539	0
Menos:		
Pagos por compra de valores propios	-24,464,595	-260,508
Pago de remuneraciones y bbss	-895,005	-909,435
Pagos a proveedores	-463,236	-339,091
Pago de tributos	-4,340,387	-538,732
Pagos por costos de intermediación y contribución	-29	-20,040
Otros pagos		
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-8,258,257	15,567,023
ACTIVIDADES DE INVERSION -		
Dividendos recibidos	0	22,609
Compra de mobiliario y equipo	-74,467	-5,193
Compra de activos intangibles	-517	0
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-74,984	17,416
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -		
ingresos por aportes de accionistas	0	0
Otros ingresos	0	0
Aumento(disminución) neto de efectivo y equivalente al efecto	-8,333,241	15,584,439
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	15,897,890	313,451
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	7,564,649	15,897,890
CONCILIACION		
Utilidad (Pérdida) del período	627,040	10,967,464
Más (menos) :		
Depreciación y amortización del período	171,713	155,446
Provisión beneficios sociales	54,101	69,623
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	8,732	
Otros	34,042	32,585
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable	-4,250,009	0
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	6,707	196,744
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a relacionadas	-89,241	0
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar, neto	-159,990	-203,860
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	5,420	2,290
Disminución (aumento) en otros activos financieros	-596,121	0
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-21,116	21,841
Aumento (disminución) en tributos por pagar	-4,049,535	4,324,890
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-8,258,257	15,567,023

BNB VALORES PERU SOLFIN S. A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013

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

a) Identificación:

BNB Valores Perú Solfin S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 23 de agosto de 2006. La autorización de funcionamiento por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores) fue emitida el 17 de noviembre de 2006, mediante Resolución CONASEV 084-2006-EF/94.10, habiendo iniciado sus operaciones el 2 de febrero de 2007.

Su domicilio legal se encuentra ubicado en Av. Manuel Olgún 511-519 Ofic. 901, Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima.

A partir del 21 de diciembre del 2009 y producto de una transferencia de acciones del entonces accionista mayoritario, el nuevo accionista mayoritario de la Compañía es la empresa BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, domiciliada en Bolivia, la cual pertenece al grupo económico del Banco Nacional de Bolivia S.A. Esta transferencia de acciones fue aprobada por la SMV (antes CONASEV) el 25 de enero del 2010, mediante Resolución Directoral de Mercados Secundarios N° 002-2010-EF/94.06.1.

En los meses de mayo y noviembre de 2010 se realizaron aportaciones de capital de 600,000 y 540,400 acciones respectivamente, y en el mes de mayo de 2011 se realizó el aporte de 990,000 acciones. El 30 de noviembre de 2011, BNB Valores S.A. realizó la compra de 1.330.031 acciones llegando a una participación mayoritaria del 99.99% y el 0.01% corresponde a una persona natural domiciliada. El 01 de diciembre 2011 se presentó el expediente 2011039577 a la Superintendencia de Mercado de Valores comunicando de este hecho.

La Compañía al adecuó sus estados financieros a la aplicación plena de las NIIF al 31 de diciembre del 2012 dando cumplimiento a la Resolución N° .102-2010-Ef/94.01.1 de fecha 14 de octubre de 2010

En el mes de Marzo 2012 se realizó un nuevo aporte de accionistas por 1'197,000 acciones. Al 30 de Abril de 2014, el capital de la Compañía está compuesto por 5.227.400 acciones.

El número de trabajadores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de: 10 y 8 trabajadores respectivamente.

b) Actividad Económica:

La Compañía se dedica principalmente a la intermediación y la asesoría en colocación de valores e instrumentos financieros por cuenta de terceros y/o propia en los mecanismos centralizados de negociación o fuera de estos. Puede realizar además todas las actividades permitidas conforme a su autorización de funcionamiento así como las dispuestas en la Ley del Mercado de Valores.

La Compañía en el 2008 fue admitida como sociedad agente de bolsa autorizada como sponsor de empresas junior en el segmento de capitales de riesgo de la Bolsa de Valores de Lima S.A.

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

c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia el 05 de Enero de 2014 y serán aprobados por la Junta general Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros serán aprobados sin modificaciones y los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por Junta General de Accionistas del 20 de enero 2014.

2.- Bases para la preparación de los estados financieros

Los principales principios y prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

(a) Bases de Presentación

- i. En la preparación de los estados financieros adjuntos, la gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés), excepto por lo que se menciona en el punto siguiente.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el mes de Agosto de 2010 ha oficializado la aplicación a partir del 1^o de Enero de 2011, de las normas vigentes internacional mente en el 2009 y las modificaciones a setiembre de 2013 de las NIC, NIIF SIC Y CINIIF. No obstante, mantiene la aplicación del método de participación patrimonial que se explica en el párrafo iii) subsiguiente.

Para las sociedades agentes de bolsa que son empresas supervisadas por la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV) que es el caso de la Compañía, se ha normado que a partir de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2012, deberán presentar su información contable aplicando las NIIF (ver Nota 3).

- ii. Las normas vigentes a nivel internacional y que son de aplicación en el Perú a partir de 2011 son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés) de la 1 a la 21, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) de la 7 a la 32 y las modificaciones hasta setiembre 2013 de las NICs 36, 39. Y la CINIIF 21.

Mediante Resolución N° 054-2014- EF/30 (17.07.2014) del Consejo Normativo de Contabilidad se oficializa la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas; y las modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos.

Asimismo, se establece que la vigencia de las modificaciones de las normas descritas y estándares internacionales será la normada en cada una de las NIIFs Mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 (26.07.2014), el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) ha Oficializado las modificaciones a la NIC 16 Inmuebles, maquinarias y equipo y a la NIC 38 Intangibles, según despachos remitidos al CNC por el International Financial Reporting Standards Foundation (IFRS Foundation).

Las NIIF oficializadas con anterioridad mantendrán su contenido y vigencia en tanto los mismos no sean modificados o sustituidos.

Además Mediante la Resolución N° 052-2013-EF/30 (27.06.2013) se oficializa las modificaciones a las NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participaciones en otras Entidades y NIC 27 - Estados Financieros Separados, cuya vigencia será acorde a lo preceptuado en dichas modificaciones.

- iii. Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable con cambio de resultados y los terrenos y edificios revaluados que son medidos a su valor razonable.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros.

El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la vida útil y valor recuperable de los activos fijos e intangibles y el activo y pasivo por impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía 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 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 Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

Transacciones y saldos en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de ganancias y pérdidas.

(d) Instrumentos 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 Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras adquiridas para negociar, cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más costos directamente relacionados con la transacción. La compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a final de cada año.

(e) Clasificación de Activos Financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites (i) y (ii) subsiguientes:

- i. Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen: efectivo y las inversiones adquiridas para negociar.

Esta categoría tiene dos sub-categorías: activos financieros adquiridos para negociación (inversiones en acciones) y activos financieros al valor razonable con efecto en resultados desde su reconocimiento inicial efectivo). Un activo es clasificado como un activo financiero adquirido para negociación si éste es adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

El valor razonable de las inversiones para negociar se mide sobre la base de cotizaciones en mercados activos (Bolsa de Valores).

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Ganancia por la medición de activos financieros a valor razonable" en el rubro de ingresos financieros. El interés ganado o incurrido es devengado en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Ingreso por intereses" o "Gasto por intereses", respectivamente, según los términos del contrato.

- ii. Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero o servicios directamente a un deudor sin 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 balance general, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen el depósito a plazo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas del balance general. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y se incluyen intereses, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

(f) Clasificación de Pasivos Financieros

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la Compañía se registran al costo amortizado y comprenden las cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se 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.

(h) Baja de Activos y Pasivos Financieros

Activos Financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han determinado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos Financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en el estado de ganancias y pérdidas.

(i) Deterioro de Activos Financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja y proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado por cada categoría de activos financieros es como sigue.

(j) Propiedad Planta y Equipo

El inmueble, unidades de transporte y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. El costo del inmueble incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar el inmueble, unidades de transporte y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancias que resultasen de su disposición se incluyen en el estado de resultado integral.

(k) Intangibles y Amortización Acumulada

Los intangibles corresponden principalmente a derechos de participación a plazo determinado en la Bolsa de Valores de Lima y Cavali ICLV S.A. así como software. Los derechos se contabilizan al costo inicial y no

son objeto de amortización, evaluándose su deterioro al cierre de cada año. El software se contabiliza al costo, inicial menos su amortización acumulada.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. El software se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil y estimada que es de diez años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(l) Deterioro de Activos no Financieros

El valor de los inmuebles, unidades de transporte, mobiliario y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros no puede ser recuperable. Cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarían del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada en años anteriores se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(m) Compensación por Tiempo de Servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(n) Los Ingresos por la Prestación de Servicios se Reconocen, cuando

1. El importe de los ingresos pueden cuantificarse confiablemente, en el día inicial de la operación.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
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 completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(ñ) Reconocimiento de Ingresos por Comisiones

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos cuando devengan. Estas operaciones quedan formalizadas en un plazo máximo de tres días después de ejecutadas.

(o) Reconocimiento de Gastos, Diferencia de Cambio e Intereses

Las diferencias de cambio correspondiente al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(p) Impuesto a la Renta

Corriente:

El impuesto a la renta para el período corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del balance general.

Diferido:

El impuesto a la renta diferido consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la renta.

(q) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a incurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se conformen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

3.- Administración de riesgo 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 y de los cargos financieros. Es el riesgo que la compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vengán.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados.

La Gerencia recibe mensualmente proyecciones de flujos de caja de doce meses rotativos así como también información relacionada con los saldos de efectivo. A la fecha del balance general, estas proyecciones indican que la Compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones.

Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, inversiones en instrumentos de renta fija 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 coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

En el caso de inversiones en instrumentos de renta fija la compañía cuenta con una política diseñada para reducir el riesgo de crédito para lo cual se realiza una revisión previa de la capacidad de pago de los emisores y se efectúa un seguimiento constante de la evolución financiera de los mismos.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

Riesgo de Interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fijas de interés y al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, 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 monitorea diariamente las fluctuaciones del tipo de cambio para evaluar el impacto de estas en la compañía y reducir el efecto que pudieran tener.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de Diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la superintendencia de banca y Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 Y 2.796 para la compra y venta en el 2013 respectivamente).

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre 2014 US\$	Al 31 de diciembre 2013 US\$
ACTIVO		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,661,182	5,676,105
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,431,149	5,815
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52,942	22,092
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29,936	0
Otras cuentas por cobrar, neto	47,964	0
Otros activos financieros	200,000	0
	<u>6,423,173</u>	<u>5,704,012</u>
PASIVO		
Otras cuentas por pagar	2,799	2,405
	<u>2,799</u>	<u>2,405</u>
POSICION NETA ACTIVA	<u><u>6,420,374</u></u>	<u><u>5,701,607</u></u>

Al 31 de Diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio (neto) de S/.818,128 y pérdida en cambio por S/. 17,796 en el 2013), cuyo importe se incluye en el estado de Resultados Integrales. A dichas fechas la posición neta en moneda extranjera fue relevante, por lo que la fluctuación del tipo de cambio que hubiera podido darse hubiese impactado significativamente en la utilidad neta de la Compañía.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Cuentas Propias	Saldos al 31 de Diciembre del 2014	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
Cuentas Corrientes	S/.	S/.
- Moneda Nacional	63,601	38,851
- Moneda Extranjera	1,106,211	199,684
Fondo Fijo	450	0
Depósito a Plazo	6,394,387	15,659,355
	<u>7,564,649</u>	<u>15,897,890</u>

El depósito a plazo es de vencimiento corriente y genera intereses.

5.- INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre del 2014

Emisor	Título	Cant	Precio de mercado
BONOS			
Edifica Corp S.A.C.	Primer programa, segunda emisión	18	1,341,450
Edifica Corp S.A.C.	Primer programa, tercera emisión	9	670,725
Edifica Corp S.A.C.	Primer programa, cuarta emisión	4	298,100
GMC Huallaga S.A.C.	Primer programa, primera emisión	18	596,200
GMC Chavin S.A.C.	Primer programa, primera emisión	8	1,341,450

ACCIONES

Fondo de Inversión Coril ICMP4		56	<u>18,331</u>
			<u>4,266,256</u>

Al 31 de diciembre del 2013

ACCIONES

Fondo de Inversión Coril ICMP4		56	<u>16,246</u>
--------------------------------	--	----	---------------

6.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre del 2013 S/.
Facturas por asesoría, neto	157,805	167,929
Comisiones por Intermediación	63	62
Total	157,868	167,991

Al 31 de diciembre la compañía ha constituido una estimación de cobranza dudosa de comisiones por asesoría por el importe de S/3,518. Las facturas de asesoría son de vencimiento corriente y no generan intereses.

7.- CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

Al cierre del presente mes la empresa realizó un pago por reembolso de Gastos de Estudio de Factibilidad de Mercado Financiero y de Gestión a una de sus Vinculadas.

8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre del 2013 S/.
Interes por Cobrar Inversiones Mobiliarias a)	142,982	0
Subsidios por cobrar	13,467	0
Depósito en garantía	2,718	2,718
Cuenta por cobrar diversas	2,707	4,481
Credito Fiscal IGV	11,328	251
Itan no Aplicado	13,055	23,112
Total	186,257	30,562

- a) corresponde a los intereses devengados de bonos corporativos adquiridos a corto y largo plazo según se muestra en las notas 5 y 10 respectivamente.

9.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El rubro está compuesto por:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014	Saldos al 31 de Diciembre del 2013
	S/.	S/.
Seguros pagados por adelantado	3,685	7,481
Costo financiero por anticipado	7,817	8,516
Suscripciones	1,321	2,246
Total	12,823	18,243

El costo financiero por anticipado corresponde a la comisión anual por emisión de carta fianza a favor de la SMV.

10.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el rubro actualizados a valor de mercado:

Al 31 de diciembre del 2014

Emisor	Título	Cant	Precio de mercado
BONOS			
Edifica Corp S.A.C.	Primer programa, segunda emisión	8	596,200
ACCIONES			
Bolsa de Valores de Lima		131	1,245
			<u>597,445</u>

Al 31 de diciembre del 2013

ACCIONES			
Bolsa de Valores de Lima		131	1,323

La empresa decidió adquirir bonos corporativos para mantenerlos hasta su vencimiento, devenga intereses y se muestran en la Nota 8.

11.- INMOBILIARIO, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

Año 2014:

INMUEBLES,MAQUINARIAS Y EQUIPO	ACTIVO COSTO			ACTIVO / REVALUACION			TOTAL ACTIVO
	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo S/.	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo S/.	S/.
TERRENOS COSTO	104,803		104,803	508,385	197,249	705,634	810,437
INSTALACION COSTO ADQ.PROD.	675,981		675,981			0	675,981
VEHIC.MOTOR.COSTO	120,170	74,467	194,637	66,112		66,112	260,749
MUEBLES COSTO	114,495		114,495			0	114,495
EDIFIC.ADMIN.COSTO ADQ.PROD.	1,226,517		1,226,517	844,257	107,073	951,330	2,177,847
EQUIPO COMPUTO COSTO	111,492		111,492			0	111,492
OTROS EQUIPOS COSTO	17,252		17,252			0	17,252
EQUIPO COMUNICA.COSTO	32,196		32,196			0	32,196
	2,402,906	74,467	2,477,373	1,418,754	304,322	1,723,076	4,200,449

DEPRECIACION INM.MAQ.Y EQUIPO	DEPRECIACION COSTO			DEPRECIACION / REVALUACION			TOTAL DEPRECIACION
	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo Costo S/.	Revaluac. S/.	Adiciones S/.	Saldo S/.	S/.
INSTALACION COSTO ADQ.PROD.	-143,184	-67,598	-210,782			0	-210,782
VEHIC.MOTOR.COSTO	-117,947	-635	-118,582	-26,528	-13,222	-39,750	-158,332
MUEBLES COSTO	-23,599	-11,450	-35,049			0	-35,049
D.EDIFIC.COSTO	-43,896	-18,030	-61,926	-15,572	-12,411	-27,983	-89,909
EQUIPO COMPUTO COSTO	-78,914	-14,133	-93,047			0	-93,047
OTROS EQUIPOS COSTO	-3,883	-1,725	-5,608			0	-5,608
EQUIPO COMUNICA.COSTO	-6,439	-3,220	-9,659			0	-9,659
	-417,862	-116,791	-534,653	-42,100	-25,633	-67,733	-602,386

ACTIVO NETO **1,985,044.00** **-42,324.00** **1,942,720.00** **1,376,654.00** **278,689.00** **1,655,343.00** **3,598,063.00**

Año 2013:

INMUEBLES,MAQUINARIAS Y EQUIPO	ACTIVO COSTO			ACTIVO / REVALUACION			TOTAL ACTIVO
	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo S/.	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo S/.	S/.
TERRENOS COSTO	104,803		104,803	205,364	303,021	508,385	613,188
INSTALACION COSTO ADQ.PROD.	675,981		675,981			0	675,981
VEHIC.MOTOR.COSTO	120,170		120,170	66,112		66,112	186,282
MUEBLES COSTO	111,785	2,710	114,495			0	114,495
EDIFIC.ADMIN.COSTO ADQ.PROD.	1,226,517		1,226,517	672,089	172,168	844,257	2,070,774
EQUIPO COMPUTO COSTO	109,606	1,886	111,492			0	111,492
OTROS EQUIPOS COSTO	16,652	600	17,252			0	17,252
EQUIPO COMUNICA.COSTO	32,196		32,196			0	32,196
	2,397,710	5,196	2,402,906	943,565	475,189	1,418,754	3,821,660

DEPRECIACION INM.MAQ.Y EQUIPO	DEPRECIACION COSTO			DEPRECIACION / REVALUACION			TOTAL DEPRECIACION
	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo Costo S/.	Revaluac. S/.	Adiciones S/.	Saldo S/.	S/.
INSTALACION COSTO ADQ.PROD.	-75,585	-67,598	-143,183			0	-143,183
VEHIC.MOTOR.COSTO	-117,312	-635	-117,947	-13,306	-13,222	-26,528	-144,475
MUEBLES COSTO	-12,207	-11,392	-23,599			0	-23,599
D.EDIFIC.COSTO	-25,866	-18,030	-43,896	-5,693	-9,879	-15,572	-59,468
EQUIPO COMPUTO COSTO	-64,471	-14,443	-78,914			0	-78,914
OTROS EQUIPOS COSTO	-2,173	-1,710	-3,883			0	-3,883
EQUIPO COMUNICA.COSTO	-3,220	-3,220	-6,440			0	-6,440
	-300,834	-117,028	-417,862	-18,999	-23,101	-42,100	-459,962
ACTIVO NETO	2,096,876	-111,832	1,985,044	924,566	452,088	1,376,654	3,361,698

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía efectuó revaluación voluntaria de activos fijos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, resultando un excedente de revaluación neto de impuesto a la renta diferido de S/.195,082 (en el 2013 fue de S/.332,632) . La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del impuesto a la renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

La tasación se efectuó utilizando el método de valuación directa y para hallar el valor de realización en el mercado consideró como referencia precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informado en condiciones de independencia

, para determinar el valor razonable de los activos, la misma que corresponde a la determinación del valor de los componentes físicos del inmueble a futuro y considerando como referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informado en condiciones de independencia.

El Inmueble se encuentra independizado y a nombre de la Compañía, no existiendo ningún gravamen ni hipoteca que afecten la propiedad.

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

Instalaciones y mejoras	10.00%
Edificios	1.47%
Unidades de Transporte	20.00%
Muebles y enseres	10.00%
Equipos diversos	10.00%
Equipos de cómputo	25.00%

12.- ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presenta la composición del rubro:

Año 2014:

	INTANGIBLES			AMORTIZACION				INTANGIBLE NETO		
	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Ajustes S/.	Saldo S/.	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Ajustes S/.	Saldo S/.	S/.	
COSTO DE:										
Licencias		0	517	4,489	5,006	0	-22	-3,628	-3,650	1,356
Aplicaciones Informáticas	103,885	0	-67,147	36,738	-45,836	-29,268	66,287	-8,817	-8,817	27,921
Otros derechos	135,540	0	-3,600	131,940	-3,600	0	3,600	0	0	131,940
	239,425	517	-66,258	173,684	-49,436	-29,290	66,259	-12,467		161,217

Año 2013:

	INTANGIBLES			AMORTIZACION				INTANGIBLE NETO		
	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Ajustes S/.	Saldo S/.	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Ajustes S/.	Saldo S/.	S/.	
COSTO DE:										
Aplicacione	103,885	0		103,885	-30,520	-15,316	0	-45,836	-45,836	58,049
Otros derec	135,540	0		135,540	0	-3,600		-3,600	-3,600	131,940
	239,425	0	0	239,425	-30,520	-18,916	0	-49,436		189,989

13.- IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro está comprendido por las siguientes partidas:

Activo Diferido	Saldo al 31/12/2014	Reconocido en resultado	Saldo al 31/12/2013
Vacaciones por pagar	17,121	1,305	18,426
Provisiones varias	4,499	-2,509	1,990
Corrección	0	-20,416	-20,416
	<u>21,620</u>	<u>-21,620</u>	<u>0</u>
Pasivo Diferido	Saldo al 31/12/2014	Reconocido en resultado	Saldo al 31/12/2013
Revaluación de Terreno	-496,602	83,606	-412,996
Varios	-290	290	0
Corrección	0	-52,212	-52,212
	<u>-496,892</u>	<u>31,684</u>	<u>-465,208</u>

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El rubro comprende:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre del 2013 S/.
Facturas por pagar	142	21,257
Total	142	21,257

15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro comprende:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre del 2013 S/.
Impuesto a la renta de 5ta.categoría	4,198	7,615
Contribuciones a instituciones públicas	7,435	9,559
Administradora de fondo de pensiones	5,636	6,321
Provisiones diversas y otros menores	14,864	15,662
Total	32,133	39,157

16.- PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El rubro comprende:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre del 2013 S/.
Impuesto a la renta 3era.categoría	74,505	4,067,531

Al 31 de Diciembre 2014 tenemos saldo a pagar por el Impuesto a la Renta de 3era.Categoría y, se presentan netos de los pagos a cuenta, el impuesto calculado es de S/. 291,544. (El impuesto calculado del 2013 fue por: S/.4'239,522)..

El impuesto fue determinado como sigue:

IMPUESTO A LA RENTA	Al 31 de diciembre 2014	Al 31 de diciembre 2013
Resultado del ejercicio antes de Impuesto	892,036	15,277,641
Adiciones permanentes	51,110	36,129
Deducciones permanentes	<u>-16</u>	<u>-46,779</u>
	<u>51,094</u>	<u>-10,650</u>
Adiciones temporales	97,699	91,154
Deducciones temporales	<u>-69,017</u>	<u>0</u>
	<u>28,682</u>	<u>91,154</u>
	971,812	15,358,145
Pérdida tributaria de ejercicios anteriores	<u>0</u>	<u>-1,226,405</u>
Renta Imponible	<u>971,812</u>	<u>14,131,740</u>
Impuesto a la renta 30%	291,544	4,239,522

17.- PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición es la siguiente:

Detalle	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre del 2013 S/.
Vacaciones por pagar	57,069	61,418
Compensación por tiempo de servicios	<u>8,127</u>	<u>8,205</u>
Total	65,196	69,623

18.- PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social: Está representado por 5'227,400 acciones comunes totalmente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Nuevo Sol por acción.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el capital de la Compañía está compuesto por 5'227,400 y su valor nominal es de un nuevo sol por acción. El 27 de febrero de 2012 se acordó realizar un aumento de capital por 1'197,000 acciones a su valor nominal de un nuevo sol por acción. Manteniendo la participación de BNB Valores S.A. en 99.99% de las acciones totales.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes el capital mínimo requerido para las sociedades agentes de bolsa para el ejercicio 2014 es S/. 1'836,708

- (b) Reserva legal: Según lo dispone la Ley general de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio se constituya una reserva legal. La empresa cubrió su límite del 20% en el ejercicio 2013.
- (c) Resultados Acumulados: De acuerdo a la Junta General de Accionista se acordó mantener los resultados del ejercicio 2013.

19.- CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden registran las “cuentas de control y responsabilidad por intermediación financiera de terceros”, las que reflejan los activos de propiedad de terceros, que son custodiados por la Compañía en cumplimiento de lo establecido en el “Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación” aprobado por la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01; además de registrarse las transferencias de fondos efectuadas por los comitentes.

a) Fondos de clientes en cuentas de intermediación

El rubro está compuesto por:

Fondos de Clientes	Saldos al 31 de diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de diciembre del 2013 S/.
Cuentas Corrientes Operativas		
- Moneda Nacional	125,148	253,782
- Moneda Extranjera	714,674	1,658,027
	<u>839,822</u>	<u>1,911,809</u>
Cuentas Corrientes de Dividendos		
- Moneda Nacional	8,850	15,092
- Moneda Extranjera	13,752	5,025
	<u>22,602</u>	<u>20,117</u>
Cuentas en el exterior		
- Moneda Extranjera	<u>119,969</u>	<u>221,594</u>
Total	<u>982,393</u>	<u>2,153,520</u>

Los Fondos de clientes en cuentas de intermediación, corresponden a efectivo depositado por comitentes en cuentas corrientes y no son de libre disposición de la Compañía sino que únicamente pueden ser destinados a adquirir los valores determinados por el comitente, debiendo contabilizarse en cuentas de orden, tal como lo establece el artículo 34 de la Resolución CONASEV 045-2006-EF/94.10 (Reglamento de Agentes de Intermediación).

b) Valores o instrumentos financieros de clientes

El rubro está compuesto por:

Valores o Instrumentos Financieros de Clientes	Saldos al 31 de diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de diciembre del 2013 S/.
Anotaciones en cuenta matriz Cavali	124,549,783	125,854,692
En custodia física	38,371,524	2,299,983
En cuentas globales a favor del Intermediario	1,845	177,191
Total	162,923,152	128,331,866

La cuenta de Valores o Instrumentos Financieros de Clientes refleja el saldo monetario expresado en nuevos soles de la valorización de la custodia de valores en nuestra cuenta matriz de CAVALI, nuestro custodio en el exterior y la tenencia física. Valorizadas según los criterios establecidos en la Resolución CONASEV 045-2006-EF/94.10. Cuyos saldos al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 son:

c) Responsabilidad y avales otorgados

Corresponde a las Carta Fianza emitida a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores como garantía para el cumplimiento de obligaciones que se deriven de su participación en el mercado de valores, según lo estipula el artículo 136° de la LMV.

Al 31 de diciembre del 2014 está compuesto por una carta fianza por S/. 735,000 y al 2013 por S/.730,000

d) Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores

El rubro está compuesto por:

Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	Saldos al 31 de diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de diciembre del 2013 S/.
Saldos acreedores de clientes	959,774	2,131,111
Dividendos por pagar clientes	22,599.00	20,117
saldo Diferido por operación no v	-7,143	2,292
Total	975,230	2,153,520

e) Cuentas por pagar por liquidación de operaciones

El rubro está compuesto por:

Cuentas por Pagar por Liquidación de Operaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de diciembre del 2013 S/.
Por operaciones en el país	7,100	9,995
Por servicios de intermediación	63	28,703
Total	7,163	38,698

Las Cuentas por pagar por liquidación de operaciones son los saldos producto de las operaciones próximas a liquidarse cuyo plazo de acuerdo con la normativa vigente no puede superar el T+1 y T+3 de antigüedad según el tipo de operación.

20.- GASTOS DE ADMINISTRACION

El rubro comprende:

Gastos de Administración	Saldos al 31 de diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.
Cargas de Personal	583,614	651,600
Servicios prestados por terceros	316,195	258,158
Depreciación de Inm. Maquinaria	71,212	70,065
Amortización de Intangibles	14,645	9,458
Estimación de cobranza dudosa	8,732	0
Otros	32,446	41,685
Total	1,026,844	1,030,966

21.- GASTO DE VENTAS

El rubro comprende:

Gastos de Venta	Saldos al 31 de diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.
Cargas de Personal	276,249	258,008
Servicios prestados por terceros	38,391	59,526
Depreciación de Inm.Maquinaria	71,212	70,065
Amortización de Intangibles	14,645	9,458
Estimación de cobranza dudosa	0	32,585
Otros	4,032	7,882
Total	404,529	437,524

22.- INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El rubro comprende:

Ingresos Financieros	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre de 2013 S/.
Rendimientos ganado por depósitos	432,756	14,001
Rend.ganado Inv.en Bonos y Papeles Comerc.	383,706	4,117
Ganancia por medición de activos financieros	965	0
Otros menores	21,913	14
Total	839,340	18,132

Gastos Financieros	Saldos al 31 de Diciembre del 2014 S/.	Saldos al 31 de Diciembre de 2013 S/.
Intereses de otros instrumentos financieros	31,644	23,421
otros	257	3,016
Total	31,901	26,437

23 - CONTINGENCIAS

No existen operaciones significativas que no hayan sido contabilizadas, de las que pudiera resultar posibles pasivos y/o pérdidas para la Sociedad al 31 de Diciembre 2014 y 31 de Diciembre 2013.

24.- SITUACION TRIBUTARIA

1. A partir del 1° de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
2. Mediante ley 29667 se han modificado diversas disposiciones de la Ley para la lucha contra la evasión y para la formalización de la Economía, cuyo Texto Único Ordenado fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 150-2007-EF.

Entre las modificaciones efectuadas (i) se ha reducido la alícuota del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a 0,005% (ii) se ha modificado el procedimiento de redondeo a seguir para la determinación del ITF Y (iii) se han establecido algunas reglas para la declaración y pago del impuesto.

3. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2009 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
4. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la empresa 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 de 1° de Enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1° de Enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición directa de renta.

La tasa de Impuesto a la Renta bajará de 30% a 28% entre el 2015 y el 2016, a 27% en el ejercicio fiscal de los años 2017 y 2018 y a 26% desde el 2019. Sin embargo, al mismo tiempo eleva el impuesto a los dividendos a 6,8%, 8% y 9,3%, respectivamente.

5. Para la determinación del Impuesto a la renta e Impuesto general a las ventas, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese" que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

La gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la compañía al 31 de Diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

6. A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transferencias Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del sistema Financiero. La alícuota del ITF para el 2009 fue de 0.06% y a partir del año 2010 es de 0.05%.

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. A partir del 1^o de Abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%

7. Mediante Sentencia del Tribunal Constitucional se declaró la inconstitucionalidad del Anticipo del Impuesto a la Renta - AAIR retrotrayendo los efectos de la sentencia desde la fecha en que las Normas de creación fueron publicadas. A la fecha, la Compañía tiene pendiente de devolución impuestos que se encuentran incluidos en impuesto a la Renta diferido en el activo.
8. Mediante la 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 los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1, 000,000) se encuentra inafecto y por el exceso se aplica la alícuota de 0.4%. El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de Abril a Diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

25.- HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de Diciembre de 2014, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Anexos de Control Requeridos por la Superintendencia del

Mercado de Valores (SMV)

De conformidad con la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01

Al 31 de diciembre de 2014

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ANEXOS DE CONTROL REQUERIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL
MERCADO DE VALORES (SMV)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Anexo de Control N° 1	Composición del efectivo y equivalentes de efectivo y Otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera.
Anexo de Control N° 2	Composición del efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación.
Anexo de Control N° 3	Cuentas de orden por cuenta de clientes.
Anexo de Control N° 4	Cuentas de orden por cuenta propia.
Anexo de Control N° 5	Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes.
Anexo de Control N° 6	Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios del agente de intermediación.
Anexo de Control N° 7	Composición de saldos de clientes.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

En relación a la auditoria a **BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2014, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre el cual ya hemos emitido dictamen. Hemos examinado los anexos de control 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7, preparados por la sociedad por el año terminado al 31 de diciembre 2014, requerido por la Superintendencia de Mercado de Valores SMV. Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada presentación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento de los mismos.

Nuestra auditoria que fue efectuada con el objeto principal de dictaminar sobre los estados financieros tomados en su conjunto, incluyó comprobaciones selectivas de los registros contables, de los cuales la Gerencia de **BNB VALORES PERÚ SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA** preparo los anexos de control adjuntos, y la aplicación de procedimientos de auditoria en la medida que consideramos necesaria en las circunstancias.

Opinión

En nuestra opinión los anexos de control 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7, preparados por la sociedad por el año terminado al 31 de diciembre 2014 se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los datos contenidos en ellos en relación con los Estados Financieros tomados en su conjunto.

Lima, Perú
15 de Enero de 2015

Refrendado por:

----- (Socio)

ALEXANDER PAREDES VERA
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
MATRICULA 30494

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Anexo de Control 1

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

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

Descripción	Saldo según entidad bancaria al 31.12.2014	Saldo en libros al 31.12.2014
Cuentas de Intermediación por operaciones propias		
Cuentas corrientes nacionales	51,449	51,449
Cuentas en el extranjero	5,069	5,069
Total Cuentas de Operaciones por Cuenta Propia	56,518	56,518
Cuentas Administrativas		
Cuentas corrientes administrativas nacionales	65,597	65,597
Cuentas en el extranjero	1,047,795	1,047,697
Depósitos a Plazo	6,394,387	6,394,387
Total Cuentas Administrativas	7,508,229	7,508,131
TOTAL	7,564,747	7,564,649

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Anexo de Control 2

Composición del Efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

Descripción	Saldo según entidad bancaria al 31.12.2014	Saldo en libros al 31.12.2014
Efectivo de clientes		
Cuentas corrientes operativas (Clientes)	839,827	839,821
Cuentas corrientes de dividendos	111,293	22,602
Cuentas de efectivo en el extranjero	119,969	119,970
TOTAL	1,071,089	982,393

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
Anexo de Control 3
Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes

Al 31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control	Al 31/12/2014
1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	
- Saldo Disponible	40,066,859
- Otros Bloqueos	<u>50,781,457</u>
	90,848,316
Valorizados a valor nominal	
- Saldo Disponible	<u>12,000,000</u>
	12,000,000
Valorizados por otro criterio	
- Saldo Disponible	<u>21,701,467</u>
	21,701,467
Total registro de anotaciones en cuenta matriz	<u>124,549,783</u>
2. Recibidos en custodia física	
- Valorizados a valor nominal	0
- Valorizados por otro criterio	<u>38,371,524</u>
	38,371,524
3. En cuentas globales a nombre del intermediario	
- Valorizados a precio de mercado o valor razonable	<u>1,845</u>
	1,845
Total Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control	<u>162,923,152</u>
Dividendos recibidos en efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	<u>22,599</u>

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**Anexo de Control 4****Cuentas de Orden por Cuenta Propia**

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2014
F. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios (11 + 12 + 13 + 14+15)	
Cartas fianza	<u>735,000</u>
Total	<u><u>735,000</u></u>

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Anexo de Control 5

Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2014
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	952,631
2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	22,599
3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	0
4. Mas ajustes contables a saldos acreedores de clientes	7,143
5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	0
6. Total saldos acreedores de clientes (1 + 2 + 3 + 4 - 5)	<u>982,373</u>
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
7. Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	1,071,090
<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
9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	-5
10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0
11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-88,691
D. Otros Ajustes	
12. (+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	0
13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (Libros bancos) (7 + 8 - 9 + 10 - 11 ± 12)	<u>982,393</u>
14. Comparativo (13 - 6)	<u><u>20</u></u>

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
Anexo de Control 6
Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación
 (Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2014
A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)	
1. Saldo acreedor por operaciones propias	0
2. Mas ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0
3. Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0
4. Total saldo acreedor por operaciones propias (1 + 2 - 3)	0
<hr/>	
B. Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (Saldo en Bancos)	
5. Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	7,564,747
 <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)	
6. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0
7. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0
8. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0
9. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-98
D. Otros Ajustes	
10. (+/-) Otros	0
11. Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros bancos)	7,564,649
<hr/>	

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)

BNB VALORES PERU SOLFIN S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
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	Saldo en Estado de Cuenta Cliente (vencido acreedor)	Saldo en Cuentas por cobrar Comerciales
Varios	Varios	975,230	43
TOTAL		975,230	43

Veanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 (nota 19)