

**CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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



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

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Citicorp Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Citicorp Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa (una subsidiaria de Citicorp Servium S.A. domiciliada en Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados de resultados, de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 19 adjuntas a dichos estados financieros.

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

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

### *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 Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Sociedad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citicorp Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por

*Caipo y Gacisde*



Gloria Gennell O. (Socia)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01 - 27725

## **CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

### **Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 27

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	32,130,185	31,991,776	Cuentas por pagar diversas	10	148,157	491,112
Cuentas por cobrar comerciales	6	354,000	156,959			-----	-----
Otras cuentas por cobrar	7	467,034	412,444	<b>Total pasivo corriente</b>		148,157	491,112
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		32,951,219	32,561,179	Pasivos por impuestos diferidos	15	1,539,745	2,825,825
		-----	-----			-----	-----
<b>Activo no corriente</b>				<b>Total pasivo</b>		1,687,902	3,316,937
Inversiones disponibles para la venta	8	22,656,965	26,154,283			-----	-----
Inversión en subsidiaria	9	2,349,206	2,349,206	<b>Patrimonio</b>	11		
		-----	-----	Capital emitido		14,869,038	14,869,038
<b>Total activo no corriente</b>		25,006,171	28,503,489	Capital adicional		59,312	59,312
		-----	-----	Otras reservas de capital		3,443,097	3,303,735
				Otras reservas de patrimonio		20,641,987	22,853,224
				Ganancias acumuladas		17,256,054	16,662,422
						-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		56,269,488	57,747,731
						-----	-----
<b>Total activo</b>		57,957,390	61,064,668	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		57,957,390	61,064,668
		=====	=====			=====	=====
<b>Cuentas de orden</b>	12	734,708	723,708	<b>Cuentas de orden</b>	12	734,708	723,708
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Estado de Resultados

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

(Expresado en nuevos soles)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operacionales:			
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores	6	624,018	1,061,444
Intereses y dividendos	5 y 8	1,466,499	1,891,050
		-----	-----
		2,090,517	2,952,494
Costos operacionales:			
Gastos y comisiones CAVALI		( 96,773)	( 81,182)
Otros		( 12,075)	( 13,751)
		-----	-----
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,981,669</b>	<b>2,857,561</b>
Gastos de administración	13	( 1,003,760)	( 994,058)
		-----	-----
<b>Utilidad operativa</b>		<b>977,909</b>	<b>1,863,503</b>
Otros ingresos (egresos):			
Otros, neto		-	( 30,100)
Diferencia en cambio, neto	4(i)	72,141	69,262
		-----	-----
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>1,050,050</b>	<b>1,902,665</b>
Gasto por impuesto a la renta	14	( 317,056)	( 509,045)
		-----	-----
<b>Utilidad neta</b>		<b>732,994</b>	<b>1,393,620</b>
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	732,994	1,393,620
Otros resultado integral:		
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neta del impuesto a la renta diferido	( 2,211,237)	1,353,164
	-----	-----
Total otro resultado integral total del ejercicio	( 2,211,237)	1,353,164
	-----	-----
Total resultados y otro resultado integral del ejercicio	( 1,478,247)	2,746,784
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 11(a))	Capital adicional (nota 11(b))	Otras reservas de capital (nota 11(c))	Otras reservas de patrimonio (nota 11(d))	Ganancias acumuladas (nota 11(e))	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	14,869,038	14,869,038	52,312	3,118,012	21,500,060	15,384,525	55,000,947
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,393,620	1,393,620
Transferencia a otras reservas de capital	-	-	-	115,723	-	( 115,723)	-
Otros resultados integrales:							
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neta del impuesto a la renta diferido	-	-	-	-	1,353,164	-	1,353,164
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14,869,038	14,869,038	59,312	3,303,735	22,853,224	16,662,422	57,747,731
Utilidad neta	-	-	-	-	-	732,994	732,994
Transferencia a otras reservas de capital	-	-	-	139,362	-	( 139,362)	-
Otros resultados integrales:							
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neta del impuesto a la renta diferido	-	-	-	-	( 2,211,237)	-	( 2,211,237)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14,869,038	14,869,038	59,312	3,443,097	20,641,987	17,256,054	56,269,488

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación:		
Cobranzas de comisiones y servicios	426,977	963,484
Cobranzas de intereses y dividendos	1,466,499	1,891,050
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	( 434,253)	82,691
Menos:		
Pagos a proveedores	( 887,412)	( 863,159)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	( 116,348)	( 130,899)
Pagos de tributos	( 317,056)	( 105,797)
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>138,409</b>	<b>1,837,370</b>
	-----	-----
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	138,409	1,837,370
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>31,991,776</b>	<b>30,154,406</b>
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>32,130,185</b>	<b>31,991,776</b>
	=====	=====
Transacciones que no generaron flujos de efectivo:		
Variación neta en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	( 2,211,238)	1,353,164
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integral de los estados financieros.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Entidad que Informa(a) Antecedentes

Citicorp Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante “la Sociedad”) es una subsidiaria de Citicorp Servium S.A., empresa constituida en la ciudad de Lima, Perú la cual posee el 75.31% de participación en el capital de la Sociedad; e inició sus operaciones en noviembre de 1992 como una sociedad agente de bolsa con autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV) de fecha 23 de noviembre de 1992.

El domicilio legal de la Sociedad está ubicado en la Av. Canaval y Moreyra N° 480, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica

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

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

Mediante Resolución SMV N° 040-2012-SMV/01 del 21 de setiembre de 2012 se modificó ciertos artículos del Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado mediante Resolución N° 045-2006-EF/94.10 emitida por la SMV los cuales entraron en vigencia a partir del 1 de febrero de 2013.

En virtud de un contrato de servicios suscrito con Citibank del Perú S.A. el 1 de enero de 1997, la Sociedad recibe servicios de asesoría financiera, contable, tributaria, de operaciones y legal, necesarios para realizar sus operaciones. El gasto por este concepto se registra en el rubro “gastos de administración” del estado de resultados. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 dichos gastos ascendieron a S/. 715,228 y S/. 681,013, respectivamente (nota 13).

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por el Directorio en enero de 2015 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación en marzo de 2015. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”) y vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Tal como se menciona en la nota 9, la Sociedad es propietaria del 100% del capital social en Citicorp Perú Sociedad Titulizadora S.A. y pese a existir control, la Sociedad no prepara estados financieros consolidados debido a que es a su vez controlada por Citicorp Servium S.A., que es la entidad que reporta la información consolidada del Grupo.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, excepto por activos disponibles para la venta que son medidos a valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(e) Uso de Estimados y Juicios

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

Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período afectado.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

Las principales estimaciones se refieren a:

- Impuesto a la renta corriente y diferido (notas 3 (i) y 14).
- Jerarquía del valor razonable: La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo a su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizada para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

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

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición del valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” a dato del nivel más bajo que es significativo para la medición del valor razonable en conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieran ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La Gerencia ha ejercido su juicio al aplicar las políticas contables para preparar los presentes estados financieros, según se explica en las respectivas notas sobre políticas contables.

(3) Políticas Contables Significativas

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 Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta y cuentas por pagar diversas (excepto pasivos tributarios y provisiones).

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

## (i) Clasificación y medición posterior

## Activos financieros

## • Préstamos y cuentas por cobrar:

La Sociedad mantiene en esta clase: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar, cuando es aplicable.

El efectivo comprende el efectivo disponible, las cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo menores a 90 días.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Sociedad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son ajustados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

## • Inversiones disponibles para la venta:

Las inversiones disponibles para la venta se han adquirido para mantenerlas por un tiempo indefinido.

Después del reconocimiento inicial al costo, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominada “resultados no realizados”, hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transferirán a los resultados del año.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

### Notas a los Estados Financieros

El valor estimado de mercado es determinado principalmente de acuerdo con la cotización bursátil.

Los dividendos en efectivo ganados durante el tiempo en que se mantienen las inversiones disponibles para la venta, son reconocidos en el estado de resultados.

#### Pasivos financieros

- Otros pasivos financieros:

La Sociedad mantiene en esta categoría a las cuentas por pagar diversas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Sociedad forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Sociedad tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado.

#### (ii) Baja de instrumentos financieros

##### Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

(i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Sociedad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Sociedad 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, sí 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

## (iii) Compensación de instrumentos financieros

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

## (iv) Deterioro de activos financieros

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

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

El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

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

(c) Operaciones de Intermediación Bursátil por Cuenta de Comitentes

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad no ha presentado cuentas por cobrar por intermediación bursátil dado que no ha realizado este tipo de operaciones.

(d) Inversión en Subsidiaria

La inversión en subsidiaria se registra al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos u otras retribuciones generadas por la inversión, recibidos en efectivo o en instrumentos patrimoniales, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

La subsidiaria es una entidad controlada por la Sociedad; es decir, cuando ésta está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

(e) Provisiones

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

(f) Pasivos y Activos Contingentes

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos, a menos que la posibilidad de que se genere un flujo económico sea remota.

(g) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

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

Los ingresos por el servicio de estructuración de bonos y colocación de emisión primaria se reconocen en resultados conforme se devengan, al momento de la prestación del servicio de asesoría.

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando existe el derecho a recibir el pago del mismo.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

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

(h) Ingresos y Gastos Financieros

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

(i) Impuesto a la Renta

## • Impuesto a la renta corriente:

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

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

- **Impuesto a la renta diferido:**

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

- (j) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

- (k) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”.** Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Sociedad hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- **Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”**, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Sociedad no ha optado por su adopción anticipada.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Sociedad evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la sociedad hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

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

**CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**
**Notas a los Estados Financieros**
**(4) Administración de Riesgos Financieros**

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

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de la Sociedad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas. El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

**(a) Riesgos de mercado**
**(i) Riesgo de Tipo de Cambio**

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

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>En US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	390,490	352,405
	-----	-----
Posición expuesta al riesgo de cambio	390,490	352,405
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la SBS vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, como sigue:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 S/- Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 S/- Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014 la Sociedad registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 72,141 (ganancias por S/. 69,262 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia en cambio, neto, del estado de resultados.

**CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**
**Notas a los Estados Financieros**

En caso exista una devaluación o revaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a la renta hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Periodo</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto en S/.</u>
2014	+5%	58,203
	-5%	( 58,203)
2013	+5%	49,231
	-5%	( 49,231)

**(ii) Riesgo de Precio**

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios de mercado.

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

Cambios en los precios de mercado de las inversiones:

<u>Impacto en patrimonio neto (neto del impuesto a la renta)</u>	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
+/- 10 %	+/- 1,614,393	+/- 1,830,800
+/- 20 %	+/- 3,228,786	+/- 3,661,600
+/- 30 %	+/- 4,843,179	+/- 5,492,399

**(iii) Riesgo de tasa de interés**

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Sociedad son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que, sustancialmente, sus depósitos en bancos están sujetas a tasas de interés fijas.

**(b) Riesgo Crediticio**

El riesgo crediticio es el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Sociedad haya efectuado operaciones. Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales e inversiones disponibles para la renta.

Con respecto de los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 100% del saldo total se mantienen en Citibank del Perú S.A., entidad financiera local de primer nivel y relacionada a la Sociedad.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

Con respecto de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a facturas emitidas a empresas corporativas del Grupo Citibank, las cuales se caracterizan por mantener una solidez financiera.

Con respecto de las inversiones disponibles para la venta, estas comprenden principalmente de inversiones en acciones de CAVALI y de BVL, entidades líquidas que frecuentemente declaran dividendos y que son operadores relevantes del mercado de valores.

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La magnitud de la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por los saldos contables mantenidos en dichos rubros.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la potencial incapacidad de la Sociedad para cumplir con sus obligaciones financieras. La liquidez de la Sociedad es administrada por el área de contabilidad y finanzas.

La Gerencia supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Sociedad para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimiento corriente y están respaldados con los flujos de ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo. Las cuentas por pagar se conforman principalmente por tributos y otras contribuciones por pagar.

(d) Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha, proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital y cumplir con los requerimientos mínimos de capital exigidos por la SMV.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda de darse el caso.

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

La Sociedad monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Sociedad menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, según se muestra en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad no presenta riesgo de capital, dado que el total pasivo representa el 3.0% y 5.7%, respectivamente del total del patrimonio.

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Depósitos a plazo	30,069,349	29,035,659
Cuentas corrientes	2,043,329	2,923,486
Fondos sujetos a restricción	838	25,539
Otros depósitos	16,669	7,092
	-----	-----
	32,130,185	31,991,776
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes y los depósitos a plazo se mantienen en Citibank del Perú S.A., están denominados en moneda nacional y extranjera, devengan intereses a tasas de interés de interés que fluctúan entre 2.97% y 3.46% (entre 2.97% y 3.16% en el año 2013) y son de libre disponibilidad.

Durante el año 2014, los depósitos a plazo generaron intereses por S/. 902,081 (S/. 862,847 durante el año 2013), los cuales se presentan registrados dentro del rubro de intereses y dividendos del estado de resultados.

La Sociedad mantiene cuentas corrientes para fines administrativos a fin de utilizarlos para sus actividades y operaciones propias como pago a terceros, personal y otros.

Los fondos sujetos a restricción corresponden a depósitos en el Banco de la Nación, producto de las detracciones sobre los servicios prestados sujetos al sistema de pagos de obligaciones tributarias.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, comprende una factura por cobrar a Gloria S.A. por la comisión de colocación de certificación de depósitos negociables en el mercado de valores (Emisión del primer programa de Bonos Corporativos) que fue cancelada en enero de 2015.

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Pagos a cuenta de impuesto a la renta (a)	235,938	117,404
Intereses por cobrar (b)	-	131,609
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	231,096	163,431
	-----	-----
	467,034	412,444
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014, los pagos a cuenta por impuesto a la renta se presentan neto de la provisión por impuesto a la renta de S/. 317,056 (neto de la provisión por impuesto a la renta de S/. 509,045 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a los intereses por cobrar generados por los depósitos a plazo, los cuales fueron cobrados a inicios del año 2014.

(8) Inversiones Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre este rubro, comprende lo siguiente:

	En S/.					
	2014			2013		
	BVL	CAVALI	Total	BVL	CAVALI	Total
Inversión	269,284	205,950	475,234	269,284	205,950	475,234
Ganancias no realizadas	18,329,731	3,852,000	22,181,731	19,798,074	5,880,975	25,679,049
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total de valor en libros	18,599,015	4,057,950	22,656,965	20,067,358	6,086,925	26,154,283
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad posee 1,957,791 acciones y 676,325 acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y de CAVALI I.C.L.V. (CAVALI), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 las acciones de la BVL y CAVALI se registran a su valor de cotización bursátil, ascendente a S/. 9.50 y S/. 6.00 por acción, respectivamente (S/. 10.25 y S/. 9.00 por acción, respectivamente al 31 de diciembre de 2013). El resultado entre el valor en libros y la actualización de dicho valor se registra como una ganancia no realizada, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, en el estado de cambios en el patrimonio de la Sociedad (nota 11 (d)).

**CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**
**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos por dividendos en efectivo percibidos de la BVL y CAVALI por un total de S/. 564,418 (S/. 1,028,203 al 31 de diciembre de 2013); los cuales, se encuentran registrados en el rubro ingresos operacionales del estado de resultados.

**(9) Inversión en Subsidiaria**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Citicorp Perú Sociedad Titulizadora S.A.	2,349,206	2,349,206
	=====	=====

La Sociedad mantiene el 100% de acciones de la empresa. La inversión se registra al costo atribuido correspondiente al 31 de diciembre de 2010 (fecha de transición).

**(10) Cuentas por Pagar Diversas**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Tributos por pagar	57,843	94,633
Otras provisiones	90,314	96,641
Contribuciones CAVALI	-	156,652
Contribuciones BVL	-	97,162
Contribuciones SMV	-	46,024
	-----	-----
	148,157	491,112
	=====	=====

**(11) Patrimonio**
**(a) Capital Emitido**

El capital autorizado, suscrito y pagado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 14,869,038 acciones comunes, de un valor nominal de S/. 1 cada una, respectivamente. La participación accionaria en el capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 24.69	1	24.69
De 24.69 a 100.00	1	75.31
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes el capital mínimo aportado en efectivo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 lo requerido para las Sociedades Agentes de Bolsa asciende a S/. 1,836,708 y S/. 1,808,603.

(b) Capital Adicional

Comprende 100 acciones entregadas a la Sociedad por CAVALI S.A. I.C.L.V. mediante carta GOP/EM-521/01 del 2 de mayo de 2001.

(c) Otras Reservas de Capital

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Sociedad debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado. Dicha reserva puede utilizarse sólo para compensar pérdidas futuras, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014 se acordó aplicar a reserva legal S/. 139,362 correspondiente a los resultados del ejercicio 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 4 de abril de 2013 se acordó aplicar a reserva legal los resultados del ejercicio 2012.

(d) Otras Reservas de Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad presenta en este rubro la ganancia no realizada por la valuación de las acciones que mantiene en BVL y CAVALI, netas de su correspondiente impuesto diferido ascendentes a S/. 20,641,987 y S/. 22,853,224, respectivamente (nota 8).

(e) Ganancias Acumuladas

De acuerdo a la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1 de enero de 2004, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

(12) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2014 comprende garantías otorgadas a favor de la SMV y la BVL por S/. 734,708 (S/. 723,708 al 31 de diciembre de 2013) con la finalidad de garantizar los compromisos que asume la Sociedad ante sus clientes.

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos de Administración

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios de asesoría (nota 1)	715,228	681,013
Servicios de consultoría	114,085	145,937
Cargas de personal	116,348	130,899
Alquileres	41,847	31,838
Otros	16,252	4,371
	-----	-----
	1,003,760	994,058
	=====	=====

(14) Asuntos Tributarios

- (a) Los años 2009 a 2014 inclusive se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Sociedad, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y de 2013 con una tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible. La Sociedad al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ha determinado su impuesto a la renta en S/. 317,056 (S/. 509,045 al 31 de diciembre de 2013).

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

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

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

ETF. Asimismo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

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

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

Al respecto, la Gerencia de la Sociedad, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, y las provisiones específicas. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y de 2013, aplicable al monto de los activos que exceda de S/. 1,000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas.

El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta, y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Sociedad pagó por concepto de dicho impuesto el importe de S/. 125,965 en abril de 2014.

- (f) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

**CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**
**Notas a los Estados Financieros**

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro.
- (h) La conciliación de la tasa efectiva del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,050,050	100.00	1,902,665	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa	315,015	30.00	570,800	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	2,041	0.19	( 61,755)	( 3.25)
Impuesto a la renta corriente registrado según tasa efectiva	317,056	30.19	509,045	26.75

- (i) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Por lo tanto, la Sociedad ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. El efecto de dicho cambio ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta en S/. 236,884, importe que fue acreditado a los resultados no realizados del año 2014.

(15) Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha registrado el pasivo diferido generado por la diferencia temporal de la ganancia no realizada, producto de la valuación de las acciones de la BVL y CAVALI (notas 8 y 11(d)).

El movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	En S/.				
	Saldo al 1 de enero de 2013	Efecto en otras reservas de patrimonio (*)	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Efecto en otras reservas de patrimonio (*)	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Ganancia no realiza de inversiones	2,245,897	579,928	2,825,825	( 1,286,080)	1,539,745

- (\*) Se presenta neto de la ganancia no realizada, en el rubro otras reservas de patrimonio.

CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos de las cuentas del estado de situación financiera que consideran operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	32,112,678	31,959,145
	-----	-----
	32,112,678	31,959,145
	=====	=====

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	En S/.	
	2014	2013
Ingresos:		
Ingresos financieros (nota 5)	902,801	862,847
	-----	-----
	902,801	862,847
	=====	=====
Gastos:		
Gastos de administración (nota 13)	757,074	712,851
	-----	-----
	757,074	712,851
	=====	=====

Transacciones y saldos con personal clave:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los gastos por remuneración del personal clave de la Sociedad ascienden a S/. 89,498 y S/. 107,565, respectivamente.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

## Notas a los Estados Financieros

 (17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

- (a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable. El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

	Nota	En S/.			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 2014					
Activos financieros					
Inversiones disponibles para la venta					
	8	22,656,965	-	-	22,656,965
		-----	-----	-----	-----
		22,656,965	-	-	22,656,965
		=====	=====	=====	=====
31 de diciembre de 2013					
Activos financieros					
Inversiones disponibles para la venta					
	8	26,154,283	-	-	26,154,283
		-----	-----	-----	-----
		26,154,283	-	-	26,154,283
		=====	=====	=====	=====

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría del nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precio de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados muy activos o con poca movilidad y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los inputs significativos son directo o indirectamente observables datos de mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría del nivel 3 se caracterizan por requerir datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valorización incluye datos de entrada no observables con un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos valorizados en base a precios cotizados de instrumentos similares para los cuales se requiere incluir ajustes o supuestos no observables para reflejar las diferencias entre los dichos instrumentos.

## CITICORP PERÚ S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

### Notas a los Estados Financieros

- (b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable.  
De acuerdo con la evaluación por la Gerencia de la Sociedad, los instrumentos financieros no medidos a valor razonable, como el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, que se utilizan en el curso normal de sus operaciones son de corto plazo y convencimiento menor a un año, siendo sus valores en libros sustancialmente similares a sus valores razonables.

(18) Restricciones y Garantías

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

- (a) Tener un capital mínimo actualizable.
- (b) Constituir garantías a favor de SMV en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- (c) Cumplir con las siguientes restricciones:
  - (i) Destinar fondos o valores con propósitos distintos a los que fueron confiados.
  - (ii) Asegurar rendimientos sobre carteras de inversión diferente de valores de renta fija.
  - (iii) Asumir pérdidas de los comitentes.
  - (iv) Formular propuestas de compra o venta de valores sin respaldo de orden expresa.
  - (v) Tomar órdenes de compra o venta de valores de persona distinta a su titular.
  - (vi) Ejecutar o registrar operaciones sin verificar la existencia de los recursos y de los valores que se contraen, o dar curso a órdenes correspondientes a operaciones de dicha naturaleza.
- (d) Sus operaciones están sujetas a los siguientes límites:
  - (i) Las operaciones de compra con liquidación a plazo de un agente de intermediación, no pueden exceder en ningún momento de 5 veces su patrimonio neto.
  - (ii) No puede adquirirse más del 5 por ciento de las acciones de capital social de una empresa emisora que cotice en la Bolsa. Este límite no rige exclusivamente para BVL y CAVALI.
  - (iii) Las operaciones por cuenta propia no pueden superar el 20 por ciento del total de operaciones intermediadas en el mes anterior.
  - (iv) El 50 por ciento de las operaciones por cuenta propia deben ser referidas a valores inscritos en Bolsa.

(19) Eventos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de este informe, no han ocurrido eventos posteriores.