

**DIVISO BOLSA
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de:
Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., (una subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A. domiciliada en Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados 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 al 20 adjuntas.

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 Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. 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.

Otros Asuntos

La información relacionada con las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (nota 18) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con lo exigido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte fundamental de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de revisión aplicados en la auditoría de los estados financieros.

Lima, Perú

26 de febrero de 2015

Refrendado por:



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



DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 28

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo			
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	13,150	3,859	Cuentas por pagar comerciales		48	84
Otros activos financieros	6	1,638	10,725	Otras cuentas por pagar	10	188	220
Cuentas por cobrar comerciales	7	17	34	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	-	4
Otras cuentas por cobrar	8	1,251	1,122			-----	-----
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1	1	Total pasivo corriente		236	308
Gastos contratados por anticipado		11	62			-----	-----
Total activo corriente		16,068	15,803			-----	-----
		-----	-----	Pasivos por impuesto a las ganancias	12	-	13
Activo no corriente:				Total pasivo		236	321
Mobiliario y equipo, neto		234	337			-----	-----
Activos intangibles, neto		122	98	Patrimonio	11		
Activos por impuesto a las ganancias	12	141	-	Capital emitido		16,100	16,100
Total activo no corriente		497	435	Otras reservas de capital		76	76
		-----	-----	Resultados acumulados		153	(259)
		-----	-----			-----	-----
Total activo		16,565	16,238	Total pasivo y patrimonio		16,329	15,917
		=====	=====			-----	-----
Cuentas de control	18	1,230,030	1,074,856	Cuentas de control	18	1,230,030	1,074,856
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ingresos operacionales	13	79,231	21,810
Costos operacionales	14	(77,489)	(20,802)
Utilidad bruta		1,742	1,008
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	15	(1,587)	(1,596)
Gastos de ventas		(160)	(249)
Otros ingresos, neto		141	7
		(1,605)	(1,838)
Utilidad (pérdida) de operación		136	(830)
Ingresos y gastos financieros:			
Ingresos financieros	16	297	276
Gastos financieros		(7)	(2)
Fluctuación de valores		117	(275)
Diferencia en cambio, neta		13	1
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		556	(830)
Impuesto a las ganancias	12	154	(63)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		710	(893)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		710	(893)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 11(a))	Otras reservas de capital (nota 11(b))	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	3,100	3,100	14	696	3,810
Aporte en efectivo	13,000	13,000	-	-	13,000
Aplicación de reserva legal	-	-	62	(62)	-
Total transacciones con accionistas	13,000	13,000	62	(62)	13,000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(893)	(893)
Total resultados integrales	-	-	-	(893)	(893)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	16,100	16,100	76	(259)	15,917
Adelanto de pago de dividendos (nota 11(c))	-	-	-	(298)	(298)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(298)	(298)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	710	710
Total resultados integrales	-	-	-	710	710
Saldos al 31 de diciembre de 2014	16,100	16,100	76	153	16,329

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	710	(893)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo provisto por (aplicado a) actividades de operación:		
Depreciación y amortización	98	93
Impuesto a las ganancias	(154)	63
Provisión para beneficios sociales	78	184
Baja de activo fijo o intangibles	13	-
(Aumento) disminución en activos:		
Otros activos financieros	9,087	(10,725)
Cuentas por cobrar comerciales	17	(21)
Cuentas por cobrar diversas y otros créditos	(129)	(239)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	(1)
Gastos contratados por anticipado	54	(29)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(36)	43
Otras cuentas por pagar	(110)	(237)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	(43)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por(aplicado a) las actividades de operación	9,624	(11,805)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de mobiliario y equipo	(6)	(21)
Compra de activos intangibles	(63)	(48)
Venta de mobiliario y equipo	34	-
	-----	-----
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(35)	(69)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aporte en efectivo de accionista	-	13,000
Pago de adelanto de dividendos	(298)	-
	-----	-----
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	(298)	13,000
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	9,291	1,126
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,859	2,733
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	13,150	3,859
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Sociedad) es una subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A., que es propietaria del 99.99% de las acciones representativas de su capital. La Sociedad se constituyó en Perú el 28 de enero de 2009 e inició sus actividades el 9 de febrero de 2010 como una sociedad agente de bolsa, con autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), mediante Resolución Conasev N° 021-2010-EF/9.01.1.

En Junta General de Accionistas del 29 de noviembre de 2013, se acordó modificar la denominación social de la Sociedad de NCF Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. a Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.

El domicilio legal de la Sociedad es Av. Rivera Navarrete 501, piso 19, Edificio Capital, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La Sociedad actúa de forma exclusiva como sociedad agente de bolsa en el mercado de valores, realizando operaciones de compra y venta, por cuenta propia y/o de terceros, de valores que se negocian en el mercado bursátil o extrabursátil; prestando servicios de asesoría en actividades de intermediación en el mercado de valores a inversionistas nacionales y extranjeros; entre otras actividades relacionadas con operaciones de intermediación financiera y similares autorizadas por la SMV.

Las actividades de la Sociedad están normadas por la Ley del Mercado de Valores, Decreto Legislativo N° 861 (en adelante la Ley), 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, emitido según Resolución Conasev N° 045-2006-EF/94.10 del 21 de julio de 2006.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 27 de enero de 2015 y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas, dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sociedad, 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 27 de marzo de 2014.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(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 emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y de acuerdo con el principio de costo histórico, con excepción de los otros activos financieros, que se presentan a valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

(e) Uso de Estimados y Juicios

Los estimados y juicios usados en la preparación de los estados financieros son evaluados de manera continua y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Sociedad efectúa estimados y supuestos respecto del futuro. Los estimados contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales; sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Sociedad no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Los estimados significativos con relación a los estados financieros adjuntos comprenden: la vida útil del mobiliario y equipo y de los activos intangibles, y la recuperabilidad de activo por impuesto a las ganancias diferido.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros adjuntos se detallan a continuación y han sido aplicadas de manera consistente en todos los periodos presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende fondos en caja, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente liquidas 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: el efectivo y equivalentes de efectivo, otros activos financieros, las cuentas por cobrar y por pagar comerciales, las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas, y las otras cuentas por cobrar y por pagar.

Reconocimiento y Medición

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según la sustancia del 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. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital se cargan directamente en el patrimonio.

Clasificación

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, y pasivos financieros medidos a costo amortizado. La Gerencia clasifica sus activos financieros en la fecha de reconocimiento inicial y revisa esta clasificación al cierre de cada período.

La clasificación de los instrumentos financieros depende del propósito para el que fueron adquiridos y de sus características. Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que sean atribuibles en forma directa a la compra o emisión del instrumento.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los aspectos relevantes de las categorías de instrumentos financieros que mantiene la Sociedad se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene los siguientes activos financieros: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, que son expresados al valor de la transacción, netos de la estimación de deterioro, cuando es aplicable.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está conformado por los saldos en caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo. Los equivalentes de efectivo tienen vencimiento menor a tres meses, son altamente líquidos, de fácil convertibilidad en efectivo, y no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyo cobro es fijo o determinable, no se negocian en un mercado activo debido a que la Sociedad no tiene intención de venderlos de manera inmediata o en un futuro próximo, y no tienen riesgo de recuperación distinto de su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se miden a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación de deterioro de cuentas por cobrar, la cual se determina sobre la base de una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas de los activos financieros clasificados en esta categoría son reconocidas en el estado de resultados.

(ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros que mantiene la Sociedad incluyen: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones de corto plazo a menos que la Sociedad tenga el derecho de diferirlos por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados como activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren de manera significativa de sus valores razonables de mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Deterioro de Activos Financieros

Al cierre de cada periodo la Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros o grupos de activos financieros. Un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado, y en consecuencia se han incurrido en pérdidas por deterioro si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (evento que origina la pérdida), y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

Para la categoría préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se determina como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, la pérdida por deterioro disminuye, la reversión de dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos del efectivo han terminado; o (ii) la Sociedad ha transferido su derecho a recibir flujos del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos recibidos de manera inmediata a un tercero bajo un acuerdo de traspaso (*pass through*); y (iii) la Sociedad ha transferido en forma sustancial 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.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones diferentes, o condiciones modificadas de 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.

Compensación de Instrumentos Financieros

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

Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación que incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de este modelo son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

Jerarquía del Valor Razonable

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

- Nivel 1: Precios cotizados en un mercado activo para activos y pasivos idénticos a los que la Sociedad puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Técnicas o modelos de valoración que utilicen en la mayor medida posible datos procedentes del mercado.
- Nivel 3: Técnicas o modelos de valoración que utilicen datos no procedentes del mercado.

(c) Operaciones de Intermediación Bursátil por Cuenta de Terceros

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

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las transferencias de fondos efectuadas por los comitentes por operaciones de compra/venta efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil 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 presentan de manera más apropiada en cuentas de control. Sólo se reconoce una cuenta por cobrar y/o una cuenta por pagar cuando al vencimiento de estas operaciones se mantienen pendientes de cancelación, o si la Sociedad por algún tema operativo no dispone de manera oportuna 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.

Debido a que la Sociedad sólo administra los fondos de los comitentes con carácter fiduciario, no pudiendo disponer ellos y existiendo el compromiso de devolverlos, son registrados en cuentas de control (nota 18).

(d) Mobiliario y Equipo

Los elementos del rubro mobiliario y equipo son medidos al costo, menos la depreciación acumulada, y si las hubiere, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro. El costo incluye el precio de compra y los desembolsos de valor atribuible de manera directa a la adquisición.

Los costos posteriores se registran como parte del valor en libros del activo o como un activo separado, según corresponda, sólo cuando sea probable que la Sociedad obtenga beneficios económicos futuros derivados del uso del activo y el costo del activo puede ser medido con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del ejercicio en el que se incurrir.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Mejoras en local arrendado	5
Muebles y enseres	Entre 6 y 10
Equipos de comunicación	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

La vida útil y el método de depreciación son revisados de manera periódica para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos previstos para los elementos del rubro de mobiliario y equipo.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estos se incluyen en el estado de resultados como ingresos no operacionales.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Activos Intangibles

Los activos intangibles están representados principalmente por licencias de programas que se amortizan por el método de línea recta en base a su vida útil estimada, el plazo de 10 años. Son registrados inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente medidos a su costo menos la amortización acumulada.

(f) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros del activo para verificar si existe deterioro. Cuando el valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable de un activo de larga vida, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por deterioro de los activos, se registra la reversión de las pérdidas en el estado de resultados.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han identificado indicadores de deterioro.

(g) 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 de manera confiable.

(h) Beneficios a los Empleados*Gratificaciones*

La Sociedad reconoce el gasto y el correspondiente pasivo por las gratificaciones que conforme la legislación laboral vigente corresponde pagar a los trabajadores. Estas ascienden a dos remuneraciones anuales una que se paga en julio y otra en diciembre de cada año.

Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación laboral vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y es cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vacaciones

Las vacaciones del personal se reconocen contablemente sobre la base de lo devengado.

(i) 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 se produzcan el ingreso de recursos.

(j) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante.

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos cuando se realizan las operaciones de intermediación bursátil, mediante la generación y aceptación de las pólizas de operaciones por parte de los clientes.

Los ingresos por venta de valores y su costo se reconocen en el momento de la negociación bursátil, cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyen a la Sociedad.

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, de manera independientemente del momento en el que se perciben o desembolsan.

(k) Impuesto a las Ganancias*Impuesto a las Ganancias Corriente*

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

En la Sociedad, el gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base de la renta fiscal, a la tasa del 30%. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto a las ganancias diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a las Ganancias Diferido

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y la base contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporales y las pérdidas arrastrables, en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

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.

(l) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera 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 la fecha de las transacciones.

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

(m) Normas, Modificaciones e Interpretaciones que Aún No Están Vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones 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 18, “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.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

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 diferimiento 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 está evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas NIIF emitidas, que aún no son efectivas a la fecha de 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 tipo de cambio, riesgo de precio, 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 con 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 los lineamientos para la administración global de riesgos, así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a fluctuaciones en los tipos de cambio moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en los precios de las inversiones, el riesgo de crédito y su inversión de excedentes de liquidez.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (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.

La Sociedad cubre su exposición al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio al compensar sus activos expresados en dólares estadounidenses con sus pasivos expresados en dicha moneda extranjera.

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	485	40
Cuentas por cobrar comerciales	1	1
Cuentas por cobrar diversas	22	2
	-----	-----
	508	43
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(3)	(13)
	-----	-----
Activo neto expuesto al riesgo de tipo de cambio	505	30
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora Privada de Fondo de Pensiones (en adelante SBS), vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

En 2014, la Sociedad registró ganancias por diferencia en cambio por miles de S/. 77 (miles de S/. 76 en 2013) y pérdidas por diferencia de cambio por miles de S/. 64 (miles de S/.75 en 2013), las cuales se presentan netas en el estado de resultados.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado/devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las demás variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido/incrementado como sigue:

<u>Años</u>	<u>Cambio en el tipo de cambio</u>	<u>En miles de S/.</u>
2014	+5%	75
	-5%	(75)
2013	+5%	4
	-5%	(4)

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

(iii) Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuaciones en el precio de sus inversiones a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad realiza pruebas de sensibilidad de variación de 10, 20, 30 por ciento en los precios de mercado de sus inversiones registradas en el rubro otros activos financieros del estado de situación financiera. La sensibilidad en el precio y las ganancias o pérdidas que afectan los resultados del ejercicio se presentan a continuación:

<u>Impacto en resultados (neto del impuesto a las ganancias)</u>	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
+/- 10%	+/- 164	+/- 1,100
+/- 20%	+/- 328	+/- 2,200
+/-30%	+/- 491	+/- 3,300

(iv) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Sociedad ha efectuado operaciones. Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito son principalmente depósitos en bancos y cuentas por cobrar. La magnitud de la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por los saldos contables mantenidos en dichos rubros.

Con respecto a los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 100% del saldo se encuentra en empresas financieras locales.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia reduce el riesgo de crédito al mantener fondos restringidos en cuentas corrientes, depositado por los comitentes (registrados en cuentas de control) que garantizan el cumplimiento de operaciones bursátiles.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 exposición máxima al riesgo de crédito está representada por los saldos contables mantenidos en los activos financieros de la sociedad a este riesgo.

(v) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus compromisos de pago frente a terceros. La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones de sus flujos de efectivo para asegurar se cubran de manera suficiente sus necesidades de liquidez, manteniendo suficiente margen de líneas de crédito no utilizadas. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento y cumplimiento de ratios financieros del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido por la administración como capital de trabajo son invertidos en depósitos a plazo, los cuales generan intereses, y tienen vencimientos apropiados o de suficiente liquidez, a fin de mantener un adecuado calce con respecto de sus pasivos.

(b) Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Sociedad al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y 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 su estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda.

La Sociedad monitorea su capital. Entre otras medidas sobre ratios exigidos por la SMV.

(c) Estimación del valor razonable

La Gerencia estima que el valor en libros de sus instrumentos financieros no difiere de manera significativa de su valor razonable, debido a que su vencimiento es de corto plazo, por lo tanto, dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Sociedad. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de los instrumentos financieros se revelan en las respectivas políticas contables.

Respecto de las cuentas por cobrar éstas no se categorizan en función de su riesgo crediticio debido a que este riesgo es considerado poco significativo.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósitos a plazo (a)	11,411	3,500
Cuentas corrientes (b)	1,705	355
Fondos sujetos a restricción	32	-
Cuentas de ahorro	1	2
Fondos fijos	1	2
	-----	-----
	13,150	3,859
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos a plazo se mantienen en entidades financieras locales, están denominados en nuevos soles, son remunerados a tasas vigentes de mercado que oscilan entre 4.00% y 4.75% y tienen vencimientos entre 7 y 60 días.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene cuentas corrientes en bancos locales denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/. 261 y miles de US\$ 484, respectivamente (miles de S/. 245 y miles de US\$ 40 al 31 de diciembre de 2013). El saldo es de libre disponibilidad y devenga intereses a tazas de mercado.

(6) Otros Activos Financieros
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Acciones:		
Bolsa de Valores de Lima	-	10,251
	-----	-----
Certificados de participación:		
Diviso Flexible Soles Fondo Mutuo	494	474
	-----	-----
Bonos corporativos:		
EDPYME Inversiones La Cruz S.A.	842	-
Banco de Crédito del Perú	194	-
	-----	-----
	1,036	-
	-----	-----
Bonos soberanos:		
Ministerio de Economía y Finanzas	108	-
	-----	-----
	1,638	10,725
	=====	=====

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las participaciones en fondos mutuos son administradas por una empresa relacionada, Diviso Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a comisiones por cobrar a clientes por servicio de intermediación prestados por la Sociedad, por miles de S/. 17 y miles de S/. 34, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, no es necesario reconocer provisión alguna por deterioro de cuentas por cobrar, debido a que el saldo presentado en el estado de situación financiera corresponde cuentas por cobrar a ser liquidadas en 3 días posteriores al momento en el que son transadas.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósito en garantía SMV (a)	751	723
Pago a cuenta de impuesto a la renta	344	78
Depósito en garantía CAVALI	22	22
Impuesto General a las Ventas (IGV)	3	-
Otros (b)	131	299
	-----	-----
	1,251	1,122
	=====	=====

Al 31 de diciembre las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no devengan intereses, a excepción del depósito en garantía a favor de la SMV, que devenga intereses a una tasa efectiva anual de 3.66%.

(a) Corresponde a un depósito a plazo a favor de la SMV, que garantiza los compromisos que asume la Sociedad con sus clientes, en cumplimiento de los requerimientos que establece el ente regulador.

(b) Incluye principalmente intereses por cobrar por depósitos a plazo mantenidos a favor de la SMV y de CAVALI por miles de S/.34, así como el saldo de recaudación de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) por miles S/. 24.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad no ha requerido reconocer provisión alguna por deterioro de estas cuentas.

(9) Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas

Al 31 de diciembre 2014, la Sociedad mantiene cuentas por cobrar a empresas relacionadas por servicios prestados que ascienden a S/. 841, que incluye principalmente, US\$ 195 a Diviso Grupo Financiero S.A. y S/. 256 a Diviso Fondos Sociedad Administradora de Fondos S.A.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones con empresas relacionadas y su efecto en el estado de resultados son las siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos por servicio:		
NCF Consultores S.A.	-	57
Diviso Fondos SAF S.A.	-	26
Mineras Junior NCF Fondo de Inversión	-	4
Diviso Grupo Financiero S.A.	982	1,558
NCF Valores S.A.	-	131
Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A.	-	17
	-----	-----
	982	1,793
	=====	=====
Gastos de ventas y administración:		
NCF Consultores S.A.	164	762
NCF Servicios Compartidos S.A.	337	-
	-----	-----
	501	762
	=====	=====

Los ingresos por servicios prestados a Diviso Grupo Financiero S.A. son originados por el servicio de estructuración, colocación y representación de obligacionista en instrumentos financieros de corto plazo que presta la Sociedad en el periodo corriente.

En general, las transacciones entre la Sociedad y sus empresas relacionadas se realizan en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

Compensación de la Gerencia Clave

La gerencia clave incluye a los directores, la gerencia general y el funcionario de control interno. La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave por sus servicios se muestra a continuación:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Salarios y beneficios de corto plazo	506	255
Dietas de directorio	13	91
Beneficios por cese	15	29
	-----	-----
	534	375
	=====	=====

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Vacaciones por pagar	65	41
Impuesto a las ganancias por pagar	36	23
IGV por pagar	23	17
AFP y ESSALUD por pagar	18	18
Compensación por tiempo de servicios (CTS)	15	17
Anticipo de clientes	31	104
	-----	-----
	188	220
	=====	=====

(11) Patrimonio

(a) Capital Emitido

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 16,100,000 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el capital mínimo aportado en efectivo al 31 de diciembre de 2014, requerido para las sociedades agentes de bolsa, asciende a miles S/. 1,837 (S/. 1,357 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Sociedad es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1.00%	1	0.01
De 30.01% a 100.00%	1	99.99
	-----	-----
Total	2	100.00
	=====	=====

(b) Otras Reservas de Capital

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo, como mínimo el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance el 20% del capital social. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada para compensar pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo obligatoria su reposición.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En Junta General de accionistas del 27 de marzo de 2014 se aprobó la no constitución de reserva legal debido a que la Sociedad no registró utilidad en el ejercicio 2013.

(c) Resultados Acumulados

En Junta General de Accionistas del 30 de diciembre de 2014 se decidió efectuar un adelanto de dividendos por el importe de miles de S/. 298, correspondientes al ejercicio de 2014, los cuales fueron pagados en diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la distribución de dividendos es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nº de acciones</u>	<u>%</u>	<u>En S/.</u>
Diviso Grupo Financiero S.A.	16,099,999	100.00	298,199.98
Otros	1	0.00	0.02

(12) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 a 2014, inclusive, están sujetos a revisión 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 queden determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Sociedad, como resultado de la revisión de los ejercicios no fiscalizados aún, 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 para personas jurídicas se calcula para los ejercicios 2014 y 2013 con una tasa de 30% sobre la utilidad neta imponible.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene una pérdida tributaria arrastrable por miles de S/. 665. Dicha pérdida podrá ser compensada con utilidades futuras, imputándose año a año hasta agotar su importe, hasta por el 50% de la renta neta de tercera categoría que obtenga la Sociedad en los ejercicios inmediatos posteriores.

En 2014, el gasto por impuesto a las ganancias comprende el ingreso por impuestos a las ganancias diferido por miles de S/.154 (gasto por impuesto a las ganancias diferido por miles de S/.63 en 2013).

- (b) Desde el año 2010 las ganancias de capital están 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 de Perú.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 mecanismo que lo 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 los provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Funds (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 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 efectos del impuesto a las ganancias, 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 2013 y 2012, 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.
- (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.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

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) Al 31 de diciembre la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria se presenta a continuación:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	557	100.00	(831)	100.0
Impuesto a las ganancias calculado según tasa vigente	167	30.00	(249)	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones permanentes	(13)	2.35	186	22.42
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	154	27.65	(63)	7.58

- (i) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo 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.

La Sociedad ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando los cambios en las tasas señaladas. El impacto por el cambio de tasas del impuesto a las ganancias asciende a miles de S/. 11.

- (13) Ingresos Operacionales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Venta de valores propios	76,076	19,278
Comisiones y servicios	3,155	2,532
	79,231	21,810

El rubro comisiones y servicios incluye comisiones por el diferencial cambiario, proveniente de las operaciones de intermediación con terceros.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Costos Operacionales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Enajenación de valores propios	75,777	19,159
Comisiones y servicios	1,607	1,478
Servicio de administración de cartera	105	165
	-----	-----
	77,489	20,802
	=====	=====

(15) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros	725	838
Gastos de personal	540	576
Cargas diversas de gestión	136	26
Provisiones diversas	98	53
Tributos	49	70
Compensación por tiempo de servicio	39	33
	-----	-----
	1,587	1,596
	=====	=====

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a honorarios profesionales por servicios contables, de consultoría, legal y de auditoría.

(16) Ingresos Financieros
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses sobre depósitos y cuentas corrientes	183	184
Intereses sobre préstamos otorgados	112	74
Otros ingresos financieros	2	18
	-----	-----
	297	276
	=====	=====

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Restricciones y Garantías

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

- (a) Mantener el capital mínimo establecido.
- (b) Constituir garantías a favor de SMV en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- (c) Cumplir con las siguientes restricciones:
 - (i) Destinar fondos o valores que reciban de sus comitentes a 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.
 - (vii) Divulgar directa o indirectamente información falsa, tendenciosa o imprecisa sobre operaciones de intermediación.
 - (viii) Llamar a engaño sobre la liquidez de un valor.
 - (ix) Gravar los valores que mantengan en custodia por cuenta de sus clientes sin contar con sus consentimientos.
 - (x) Intervenir en operaciones no autorizadas.

Sus operaciones están sujetas a los siguientes límites:

- (i) En las operaciones de compra con liquidaciones a plazo no pueden exceder de 5 veces su patrimonio.
- (ii) No puede adquirirse más del 5% 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% del total de operaciones intermediadas en el mes anterior.
- (iv) El 50% de las operaciones por cuenta propia deben ser referidas a valores inscritos en Bolsa.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (18) Cuentas de Control
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas de control activas:		
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	1,223,495	1,061,361
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	1,736	1,837
Operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	1,083	150
Operaciones de compra con liquidación a plazo	860	5,072
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	830	305
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	651	5,065
Control de cuentas por pagar por liquidación de operaciones	623	104
Cuentas corrientes de clientes con saldo deudor	-	239
	-----	-----
	1,229,278	1,074,133
	-----	-----
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia:		
Activos concedidos en custodia o garantía a favor de la SMV	751	723
Cuentas corrientes con saldo deudor	1	-
	-----	-----
	752	723
	-----	-----
	1,230,030	1,074,856
	=====	=====

Las cuentas bancarias de intermediación comprenden principalmente cuentas bancarias destinadas a operaciones de intermediación, compuestas como sigue al 31 de diciembre:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Operativas:		
Cuentas corrientes	1,609	1,798
Depósitos en brokers del exterior	127	39
	-----	-----
	1,736	1,837
	=====	=====

- (19) Contingencias, Compromisos y Garantías

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad no está expuesta a contingencias ni ha asumido compromisos que puedan tener un impacto relevante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

- (20) Eventos Posteriores a la Fecha del Estado de Situación Financiera

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

**Anexos de Control Requeridos por la Superintendencia
del Mercado de Valores (SMV)**

Al 31 de diciembre 2014

(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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas, los Directores y Gerencia General de
Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.:

En relación con la auditoría de los estados financieros de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, hemos examinado los anexos de control requeridos por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) detallados en el contenido adjunto. Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada interpretación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento.

Nuestra auditoría, que fue efectuada con el objeto de emitir una opinión sobre dictaminar sobre los estados financieros de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. tomados en su conjunto, incluyó comprobaciones selectivas de los registros contables, a partir de los cuales la Gerencia de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. preparó los anexos de control adjuntos, y la aplicación de otros procedimientos de auditoría en la medida que los consideramos necesarios en las circunstancias.

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

Este informe se emite únicamente para uso del Directorio y la Gerencia de Diviso Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. y para información de la SMV, y no debe usarse con ningún otro propósito, ni distribuirse a terceros.

Lima, Perú

26 de febrero de 2015

Refrendado por:

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

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Anexos de Control

Al 31 de diciembre 2014

Contenido

<u>Anexo</u>	<u>Descripción</u>
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 las cuentas operativas de intermediación.
Anexo de Control N° 3	Cuentas de orden por cuentas 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.

Anexo de Control N° 1

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

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

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

Descripción	Número de cuenta	Moneda	Saldo según	
			la Sociedad	libros
Cuentas de intermediación por operaciones propias				
Cuentas corrientes nacionales			-	-
Sub total cuentas corrientes nacionales			-	-
Cuentas en el extranjero			-	-
Sub total cuentas en el extranjero			-	-
Total cuentas de operaciones por cuenta propia				
Cuentas administrativas				
Caja efectivo		Soles	559	559
Sub total caja efectivo			559	559
Cuentas corrientes administrativas nacionales				
Scotiabank Perú S.A.A.	6746543	Soles	260,221	260,221
Banco Internacional del Perú SA	200-3000783135	Soles	681	681
Scotiabank Perú S.A.A.	3595523	Dólar	1,444,591	1,444,591
Sub total cuentas corrientes administrativas nacionales			1,705,493	1,705,493
Cuentas de ahorro				
Caja Rural de Ahorro y Crédito. Credinka	1971000073	Soles	871	871
Caja Rural de Ahorro y Crédito. Credinka	011-711-000036	Dólar	357	357
Sub total cuentas de ahorro			1,228	1,228
Cuentas de efectivo en el extranjero				
Scotiabank Peru S.A.A.				
Sub total cuentas de efectivo en el extranjero depósitos a plazos				
Financiera Nueva Visión			11,411,391	11,411,391
Sub total depósitos a plazo			11,411,391	11,411,391
Fondos restringidos				
Banco de la Nación	68296153	Soles	31,792	31,792
Sub total fondos restringidos			31,792	31,792
Total cuentas administrativas			13,150,463	13,150,463
TOTAL			13,150,463	13,150,463

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 de fecha 26 de febrero de 2015 (nota 5).

Anexo de Control N° 2

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Composición del Efectivo de Clientes en Cuentas Operativas de Intermediación

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

Descripción	Número de cuenta	Moneda	Saldo según	
			la Sociedad	libros
Scotiabank Perú S.A.A.	7758987	Soles	782,057	782,057
Scotiabank Perú S.A.A.	7758952	Soles	5	5
Scotiabank Perú S.A.A.	2335760	Soles	443	443
Scotiabank Perú S.A.A.	3598305	Dólar	536,137	536,137
Scotiabank Perú S.A.A.	3598299	Dólar	5	5
Scotiabank Perú S.A.A.	4492031	Dólar	56	56
Banco Internacional del Perú S.A.	625493	Soles	8,226	8,226
Banco Internacional del Perú S.A.	625514	Dólar	17,485	17,485
Caja Rural Ahorro y Crédito Credinka	11710-00020-6	Soles	14,527	14,527
Caja Rural Ahorro y Crédito Credinka	11710-00021-8	Soles	49	48.96
Caja Rural Ahorro y Crédito Credinka	11711-00010-3	Dólar	37	37
Caja Rural Ahorro y Crédito Credinka	11711-000009-7	Dólar	13,006	13,006
Banco de Credito del Peru SA	2132459-0-88	Soles	75,897	75,897
Banco de Credito del Peru SA	2130939-1-44	Dólar	34,013	34,013
BBVA Banco Continental	25464	Soles	5,935	5,935
BBVA Banco Continental	25472	Dólar	12,204	12,204
Sub total cuentas corrientes operaciones			1,500,082	1,500,082
Cuentas corrientes de dividendos				
Scotiabank Perú S.A.A.	7759002	Soles	74,897	74,897
Scotiabank Perú S.A.A.	3598317	Dólar	33,722	33,722
Sub total cuentas corrientes dividendos			108,619	108,619
Cuentas de efectivo en el extranjero				
Lek Security		Dólar	127,247	127,247
Sub total cuentas en el extranjero			127,247	127,247
TOTAL			1,735,948	1,735,948

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 de fecha 26 de febrero de 2015 (nota 18).

Anexo de Control N° 3

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Cuentas de Orden por Cuentas de Clientes

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

	<u>S/.</u>
A. Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1 + 2 + 3)	1,223,495,150
1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	1,222,894,278
Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	
- Saldo Disponible	1,061,113,345
- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	4,018,537
- Otros Bloqueos	157,762,396
Valorizados a valor nominal (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	
- Saldo Disponible	-
- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	-
- Otros Bloqueos	-
Valorizados por otro criterio (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	
- Saldo Disponible	-
- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	-
- Otros Bloqueos	-
2. Recibidos en custodia física	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	-
Valorizados a valor nominal	-
Valorizados por otro criterio	-
3. En cuentas globales a nombre del intermediario	600,872
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	600,872
Valorizados a valor nominal	
Valorizados por otro criterio	
B. Valores e instrumentos financieros de clientes en custodia de terceros (4 + 5)	
4. Registro de anotaciones en cuenta matriz de terceros	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	-
Valorizados a valor nominal	-
Valorizados por otro criterio	-
5. En custodia física de terceros	
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	-
Valorizados a valor nominal	-
Valorizados por otro criterio	-
A+B Total Valores o Instrumentos Financieros de clientes o Terceros	<u>1,223,495,150</u>
C. Activos de clientes en garantía por Operaciones de Intermediación bajo administración de terceros (6 + 7)	1,082,684
6. Efectivo de clientes en garantía	
En el país	1,082,684
En entidades del extranjero	-
7. Otros activos	
D. Administración de carteras de clientes	14,517,438
Efectivo de carteras administradas	612,884
Valores e instrumentos financieros	13,904,554
E. Dividendos recibidos en efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	
F. Operaciones de compra de futuros o forwards	
G. Operaciones de venta de futuros o forwards	
H. Operaciones de compra de opciones	
I. Operaciones de venta de opciones	-

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 de fecha 26 de febrero de 2015 (nota 18).

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Cuentas de Orden por Cuenta Propia

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

	<u>S/.</u>
A. Saldo deudor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	-
B. Saldo acreedor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	575
C. Operaciones al contado propias pendientes de liquidación (1 + 2)	-
1. Operaciones de compra	-
2. Operaciones de venta	-
D. Operaciones de compra con liquidación a plazo (3 + 4 + 5 + 6)	-
3. Reporte	-
4. Operaciones a plazo	-
5. Operaciones de préstamo de valores	-
6. Otras operaciones	-
E. Operaciones de venta con liquidación a plazo (7 + 8 + 9 + 10)	-
7. Reporte	-
8. Operaciones a plazo	-
9. Operaciones de préstamo de valores	-
10. Otras operaciones	-
F. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios (11 + 12 + 13 + 14+15)	-
11. Cartas fianza	-
12. Pólizas de caución	-
13. Prendas	-
Acciones BVL	-
Otros valores	-
14. Depósitos a plazo o cheques	-
15. Otros	-
G. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos de terceros (16 + 17 + 18 + 19)	751,027
16. Cartas fianza	-
17. Pólizas de caución	-
18. Avales	-
19. Otros	751,027
H. Venta de valores e instrumentos financieros propios	75,875,761
I. Costo de enajenación de valores e instrumentos financieros propios	(75,777,189)
J. Activos propios otorgados en garantía de obligaciones o compromisos propios (20 + 21)	-
20. Contabilizados a valor de mercado o razonable	-
21. Contabilizados a otro valor	-
K. Activos propios otorgados en garantía de obligaciones o compromisos de terceros (22 + 23)	-
22. Contabilizados a valor de mercado o razonable	-
23. Contabilizados a otro valor	-
L. Acciones propias o derechos sobre acciones en garantía o sujetas a alguna restricción o gravámen	-
M. Registro de reclamos de clientes o terceros	-
N Líneas de crédito a favor (24 + 25)	-
24. Líneas de crédito utilizadas	-
25. Líneas de crédito no utilizadas	-
O. Operaciones de compra de futuros o forwards	-
P. Operaciones de venta de futuros o forwards	-
Q. Operaciones de compra de opciones	-
R. Operaciones de venta de opciones	-
S. Otras cuentas contingentes o de riesgo y compromiso	-

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 de fecha 26 de febrero de 2015.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Indicadores de las Cuentas de Custodia De Fondos de Clientes

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

	<u>S/.</u>
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	1,615,316
2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por dividendos por pagar según sus estados de cuenta corriente	108,606
3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	-
4. Más ajustes contables a saldos acreedores de clientes	-
5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	-

6. Total saldos acreedores de clientes (1 + 2 + 3 + 4 - 5)	1,723,922
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
7. Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	1,735,948
<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	-
9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	-
10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	-
11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-
D. Otros Ajustes	
12. (+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	-

13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (Libros bancos) (7 + 8 - 9 + 10 - 11 ± 12)	1,735,948
14. Comparativo (13 - 6)	12,026

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

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

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

	<u>S/.</u>
A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)	
1. Saldo acreedor por operaciones propias	575
2. Mas ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	-
3. Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	-
4. Total saldo acreedor por operaciones propias (1 + 2 - 3)	575
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	13,151,049
<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	-
7. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	-
8. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	-
9. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-
D. Otros Ajustes	
10. (+/-) Otros	-
11. Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libro bancos) (5 + 6 - 7 + 8 - 9 ± 10)	13,151,049

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 de fecha 25 de febrero de 2015.

DIVISO BOLSA SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Composición de Saldos de Clientes

Al 31 de diciembre 2014

(Expresados en nuevos soles)

<u>Tipo de código del cliente</u>	<u>Código del cliente</u>	<u>Tipo de saldo en cuenta cliente</u>	<u>Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor)</u>	<u>Tipo de saldo cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Saldo en cuentas por cobrar comerciales</u>
RUT	398188	Acreeedor	30,632		
RUT	233908	Acreeedor	32,523		
RUT	1279876	Acreeedor	88,838		
RUT	1252724	Acreeedor	1,134		
RUT	335877	Acreeedor	15,062		
RUT	935231	Acreeedor	135.5		
RUT	313920	Acreeedor	11,901		
RUT	1259488	Acreeedor	21,552		
RUT	73893	Acreeedor	764		
RUT	37769	Acreeedor	861		
RUT	110743	Acreeedor	19,743		
RUT	90605	Acreeedor	140,221		
RUT	1242001	Acreeedor	2,233		
RUT	1275438	Acreeedor	-		
RUT	1231032	Acreeedor	468		
RUT	1248315	Acreeedor	149		
RUT	1251085	Acreeedor	336		
RUT	830682	Acreeedor	2,030		
RUT	925779	Acreeedor	-		
RUT	1278952	Acreeedor	-		
RUT	1254809	Acreeedor	956		
RUT	926658	Acreeedor	-		
RUT	953087	Acreeedor	10		
RUT	1270888	Acreeedor	63		
RUT	1240916	Acreeedor	455		
RUT	938379	Acreeedor	137		
RUT	473657	Acreeedor	128		
RUT	1253204	Acreeedor	759		
RUT	1271416	Acreeedor	52		
RUT	1248965	Acreeedor	5,000		
RUT	525261	Acreeedor	141		
RUT	1278217	Acreeedor	31		
RUT	927083	Acreeedor	2,004		
RUT	1269989	Acreeedor	7,471		
RUT	1267570	Acreeedor	-		
RUT	1246504	Acreeedor	97		
RUT	1252364	Acreeedor	46		
RUT	11051	Acreeedor	62		
RUT	11054	Acreeedor	853		
RUT	1275545	Acreeedor	34		
RUT	1252749	Acreeedor	153		
RUT	650544	Acreeedor	6		
RUT	436166	Acreeedor	-		
RUT	932474	Acreeedor	1		
RUT	1254742	Acreeedor	4,580		

<u>Tipo de código del cliente</u>	<u>Código del cliente</u>	<u>Tipo de saldo en cuenta cliente</u>	<u>Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor)</u>	<u>Tipo de saldo cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Saldo en cuentas por cobrar comerciales</u>
RUT	1248763	Acreedor	1,113		
RUT	1254810	Acreedor	85		
RUT	1254937	Acreedor	23		
RUT	665987	Acreedor	-		
RUT	1255614	Acreedor	43,164		
RUT	922868	Acreedor	46		
RUT	1267131	Acreedor	74		
RUT	1267822	Acreedor	56		
RUT	256880	Acreedor	14,493		
RUT	1276436	Acreedor	1,446		
RUT	1274636	Acreedor	-		
RUT	315483	Acreedor	30		
RUT	670375	Acreedor	21,412		
RUT	1239579	Acreedor	488		
RUT	19323	Acreedor	20		
RUT	326514	Acreedor	-		
RUT	1247623	Acreedor	57		
RUT	1236250	Acreedor	297		
RUT	314697	Acreedor	-		
RUT	918735	Acreedor	-		
RUT	1265326	Acreedor	1,832		
RUT	1245040	Acreedor	53		
RUT	966511	Acreedor	78,866		
RUT	1225698	Acreedor	27,008		
RUT	678625	Acreedor	1		
RUT	1254858	Acreedor	38		
RUT	1281228	Acreedor	-		
RUT	928375	Acreedor	452		
RUT	913041	Acreedor	28		
RUT	1265853	Acreedor	1,106		
RUT	343940	Acreedor	-		
RUT	284700	Acreedor	206		
RUT	742671	Acreedor	573		
RUT	833407	Acreedor	165		
RUT	1278347	Acreedor	465		
RUT	1265492	Acreedor	-		
RUT	1264771	Acreedor	9,953		
RUT	1254833	Acreedor	91,409		
RUT	1236062	Acreedor	3		
RUT	1273610	Acreedor	10,546		
RUT	1254817	Acreedor	6,335		
RUT	2161	Acreedor	1,630		
RUT	951276	Acreedor	210		
RUT	145011	Acreedor	2,167		
RUT	1257847	Acreedor	350		
RUT	1278342	Acreedor	-		
RUT	1270249	Acreedor	81		
RUT	1279842	Acreedor	8		
RUT	1250995	Acreedor	6,721		
RUT	1254219	Acreedor	20		
RUT	399477	Acreedor	5		

<u>Tipo de código del cliente</u>	<u>Código del cliente</u>	<u>Tipo de saldo en cuenta cliente</u>	<u>Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor)</u>	<u>Tipo de saldo cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Saldo en cuentas por cobrar comerciales</u>
RUT	659793	Acreeedor	145		
RUT	1254779	Acreeedor	4		
RUT	1279829	Acreeedor	184		
RUT	1271846	Acreeedor	3		
RUT	1274577	Acreeedor	-		
RUT	1254813	Acreeedor	30		
RUT	1268502	Acreeedor	643		
RUT	427066	Acreeedor	-		
RUT	947951	Acreeedor	77		
RUT	1254818	Acreeedor	6,605		
RUT	173759	Acreeedor	8		
RUT	922972	Acreeedor	5,173		
RUT	941131	Acreeedor	33		
RUT	749418	Acreeedor	895		
RUT	662662	Acreeedor	617		
RUT	324991	Acreeedor	72		
RUT	603599	Acreeedor	171		
RUT	1244402	Acreeedor	2,238		
RUT	945014	Acreeedor	-		
RUT	626578	Acreeedor	17		
RUT	1254811	Acreeedor	-		
RUT	1278853	Acreeedor	1		
RUT	296765	Acreeedor	10,531		
RUT	258850	Acreeedor	508		
RUT	922240	Acreeedor	1		
RUT	1243661	Acreeedor	3		
RUT	939975	Acreeedor	-		
RUT	1249518	Acreeedor	769		
RUT	12712	Acreeedor	-		
RUT	459022	Acreeedor	-		
RUT	1275056	Acreeedor	-		
RUT	261205	Acreeedor	635		
RUT	299749	Acreeedor	8,961		
RUT	1249469	Acreeedor	15		
RUT	592428	Acreeedor	108		
RUT	1266294	Acreeedor	33		
RUT	1256841	Acreeedor	21		
RUT	1268094	Acreeedor	195		
RUT	1245994	Acreeedor	32,108		
RUT	1279433	Acreeedor	1		
RUT	1258206	Acreeedor	457		
RUT	11173	Acreeedor	-		
RUT	1257630	Acreeedor	58		
RUT	410917	Acreeedor	1		
RUT	936674	Acreeedor	59		
RUT	942813	Acreeedor	698		
RUT	1254812	Acreeedor	49,557		
RUT	1274137	Acreeedor	760		
RUT	1281265	Acreeedor	264		
RUT	1248313	Acreeedor	1		
RUT	1277790	Acreeedor	7,129		

<u>Tipo de código del cliente</u>	<u>Código del cliente</u>	<u>Tipo de saldo en cuenta cliente</u>	<u>Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor)</u>	<u>Tipo de saldo cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Saldo en cuentas por cobrar comerciales</u>
RUT	485200	Acreedor	-		
RUT	411584	Acreedor	-		
RUT	264614	Acreedor	-		
RUT	794534	Acreedor	7		
RUT	1263272	Acreedor	1,039		
RUT	1249029	Acreedor	228		
RUT	403549	Acreedor	2,230		
RUT	1266482	Acreedor	7,020		
RUT	1279434	Acreedor	93		
RUT	1254847	Acreedor	1,628		
RUT	97331	Acreedor	-		
RUT	662162	Acreedor	5		
RUT	947226	Acreedor	87,324		
RUT	922628	Acreedor	35		
RUT	190520	Acreedor	126		
RUT	939427	Acreedor	122		
RUT	641811	Acreedor	394		
RUT	909263	Acreedor	120		
RUT	797069	Acreedor	4,620		
RUT	1277714	Acreedor	1,158		
RUT	398188	Acreedor	20,062		
RUT	233908	Acreedor	61		
RUT	1275344	Acreedor	32,623		
RUT	1252724	Acreedor	28,491		
RUT	335877	Acreedor	8,145		
RUT	313920	Acreedor	8,398		
RUT	1259488	Acreedor	20,098		
RUT	73893	Acreedor	59		
RUT	110743	Acreedor	20,099		
RUT	90605	Acreedor	30,319		
RUT	1242001	Acreedor	35,767		
RUT	1251085	Acreedor	1,483		
RUT	1254815	Acreedor	425		
RUT	1254809	Acreedor	18,894		
RUT	926658	Acreedor	-		
RUT	1240916	Acreedor	1,609		
RUT	938379	Acreedor	525		
RUT	473657	Acreedor	888		
RUT	954717	Acreedor	95		
RUT	1248965	Acreedor	386		
RUT	758121	Acreedor	88		
RUT	927083	Acreedor	557		
RUT	1269989	Acreedor	99		
RUT	907760	Acreedor	-		
RUT	11051	Acreedor	697		
RUT	11054	Acreedor	4,206		
RUT	1272868	Acreedor	37		
RUT	922868	Acreedor	489		
RUT	256880	Acreedor	26,826		
RUT	425805	Acreedor	18		
RUT	968395	Acreedor	70		
RUT	670375	Acreedor	5,479		

<u>Tipo de código del cliente</u>	<u>Código del cliente</u>	<u>Tipo de saldo en cuenta cliente</u>	<u>Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor)</u>	<u>Tipo de saldo cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Saldo en cuentas por cobrar comerciales</u>
RUT	1239579	Acreedor	87		
RUT	703678	Acreedor	-		
RUT	1236250	Acreedor	345		
RUT	1270838	Acreedor	34		
RUT	918735	Acreedor	-		
RUT	1245040	Acreedor	5,971		
RUT	966511	Acreedor	8,454		
RUT	1271998	Acreedor	-		
RUT	913028	Acreedor	-		
RUT	1225698	Acreedor	15,990		
RUT	1264088	Acreedor	-		
RUT	164684	Acreedor	28		
RUT	1278347	Acreedor	38,666		
RUT	745788	Acreedor	41		
RUT	319175	Acreedor	3,678		
RUT	1229702	Acreedor	-		
RUT	957397	Acreedor	-		
RUT	1268048	Acreedor	15		
RUT	1254833	Acreedor	4,275		
RUT	1254819	Acreedor	9		
RUT	1273610	Acreedor	14,903		
RUT	1264694	Acreedor	461		
RUT	2161	Acreedor	12,905		
RUT	932983	Acreedor	-		
RUT	145011	Acreedor	2		
RUT	1257847	Acreedor	13,252		
RUT	1250995	Acreedor	107		
RUT	659793	Acreedor	8		
RUT	1254779	Acreedor	1		
RUT	939211	Acreedor	486		
RUT	1279829	Acreedor	158		
RUT	28641	Acreedor	-		
RUT	1268502	Acreedor	32,239		
RUT	427066	Acreedor	346		
RUT	555572	Acreedor	50		
RUT	890288	Acreedor	22		
RUT	1273689	Acreedor	486		
RUT	749418	Acreedor	142		
RUT	296765	Acreedor	218		
RUT	1239040	Acreedor	7		
RUT	1249518	Acreedor	4		
RUT	1243546	Acreedor	307		
RUT	1266294	Acreedor	402		
RUT	1268094	Acreedor	54		
RUT	1245994	Acreedor	10,837		
RUT	11173	Acreedor	13		
RUT	278475	Acreedor	305,553		
RUT	1266029	Acreedor	1,557		
RUT	1257807	Acreedor	6		
RUT	1254812	Acreedor	63		

<u>Tipo de código del cliente</u>	<u>Código del cliente</u>	<u>Tipo de saldo en cuenta cliente</u>	<u>Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor)</u>	<u>Tipo de saldo cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Saldo en cuentas por cobrar comerciales</u>
RUT	1277790	Acreedor	584		
RUT	531888	Acreedor	629		
RUT	920942	Acreedor	193		
RUT	960700	Acreedor	-		
RUT	1265082	Acreedor	33,222		
RUT	1263428	Acreedor	8		
RUT	933544	Acreedor	2		
RUT	909263	Acreedor	2		
RUT	933305			Deudor	-
RUT	1234388			Deudor	32
RUT	1254811			Deudor	9
RUT	1275321			Deudor	391
RUT	1249430			Deudor	5
RUT	868758			Deudor	-
RUT	1263310			Deudor	-
RUT	898298			Deudor	-
RUT	932286			Deudor	-
RUT	597053			Deudor	-
RUT	1281125			Deudor	-
RUT	898772			Deudor	-
RUT	940150			Deudor	-
RUT	930617			Deudor	-
RUT	931489			Deudor	6
RUT	1263383			Deudor	-
RUT	1246142			Deudor	12
RUT	314623			Deudor	-
RUT	933544			Deudor	13

Véanse en conjunto con los estados financieros auditados al 31 de diciembre 2014 de fecha 26 de febrero de 2015 (nota 18).