

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Lima - Perú

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS
Av. El Santuario N° 1507-Urb. Mangamarca SJL
LIMA - ☐ 379-5089

Dictamen de los auditores externos

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A** los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2,014 y 2,013, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2,014 y 2,013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

Dictamen de los auditores externos

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

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

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS
Av. El Santuario N° 1507-Urb. Mangamarca SJL
LIMA - ☐ 379-5089

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A.** al 31 de diciembre de 2,014 y de 2,013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2,014 y de 2,013, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

La información relacionada a las cuentas de orden (Ver Nota 20 a los estados financieros) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2,014 y 31 de diciembre de 2,013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores y no es requerida como parte de este estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

Lima, Perú
22 de febrero de 2,015



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

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

Activos	NOTA	31/12/2014	31/12/2013	Pasivos y Patrimonio	NOTA	31/12/2014	31/12/2013
<u>Activos Corrientes</u>				<u>Pasivos Corrientes</u>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5	216,793	476,276	Cuentas por Pagar Comerciales		28,484	6,493
Inversiones Financieras a Valor Razonable con Cambios en Resultados	6	245,363	244,652	Otras Cuentas por Pagar		83,511	28,817
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	3,899,373	369,396				
Otras Cuentas por Cobrar	8	4,355,682	3,622,372				
Gastos Pagados por Anticipado		89,320	87,820				
Total Activos Corrientes		8,806,531	4,800,516	Total Pasivos Corrientes		111,995	35,310
<u>Activos No Corrientes</u>				<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Inversiones Financieras Disponibles para la Venta	9	19,477,354	26,502,665	Impuesto Diferido	11	2,227,103	-
Inmueble, Mobiliario y Equipo	10	6,962,258	7,130,204			-	-
Total Activos No Corrientes		26,439,612	33,632,869	Total Pasivos No Corrientes		2,227,103	-
				Total Pasivos		2,339,098	35,310
				<u>Patrimonio Neto</u>			
				Capital Social	12	4,866,419	4,866,419
				Resultados No Realizados	13	20,466,876	25,089,464
				Superávit de Revaluación		4,207,053	6,010,076
				Reserva Legal	14	1,400,032	1,400,032
				Resultados Acumulados		1,966,665	1,032,084
				Total Patrimonio Neto		32,907,045	38,398,075
TOTAL ACTIVOS		35,246,143	38,433,385	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		35,246,143	38,433,385
CUENTAS DE ORDEN	20	255,481,579	334,883,637	CUENTAS DE ORDEN	20	255,481,579	334,883,637

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>NOTA</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos Operacionales			
Comisiones y Servicios		232,730	389,129
Venta de Valores Propios		3,542,364	-
Intereses y Dividendos		564,416	1,028,204
Total Ingresos Brutos	18	<u>4,339,510</u>	<u>1,417,333</u>
Costos Operacionales			
Costo de Ventas y Servicios		(17,683)	(65,525)
Coso de Enajenación de Valores		<u>(2,826,803)</u>	-
Total Costos Operacionales		<u>(2,844,486)</u>	<u>(65,525)</u>
Utilidad Bruta		<u>1,495,024</u>	<u>1,351,808</u>
Gastos de Operación			
Gastos de Administración	15	(537,859)	(420,923)
Gastos de ventas	15	<u>(174,692)</u>	<u>(313,128)</u>
Total Gastos de Operación		<u>(712,551)</u>	<u>(734,051)</u>
Utilidad Operativa		<u>782,473</u>	<u>617,757</u>
Otros Ingresos (Gastos)			
Ingresos Financieros	16	255,973	603,449
Gastos Financieros	17	(59,770)	(364,477)
Varios, Neto		(44,095)	10,038
Ingresos y (Egresos) Extraordinarios		-	<u>(186,632)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)		<u>152,108</u>	<u>62,378</u>
Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos a la Renta		<u>934,581</u>	<u>680,135</u>
Participación de los Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta	19	-	-
Utilidad Neta del Ejercicio		<u>934,581</u>	<u>680,135</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del ejercicio	934,581	680,135
Movimiento de resultados no realizados	-	-
Total resultados integrales del ejercicio	<u>934,581</u>	<u>680,135</u>

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Resultados No Realizados	Superávit Revaluación	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1ero de Enero del 2013	4,866,419	23,987,523	6,010,076	1,400,032	351,949	36,615,999
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	680,135	680,135
Movimiento de Resultados no Realizados del Ejercicio	-	1,101,941	-	-	-	1,101,941
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	4,866,419	25,089,464	6,010,076	1,400,032	1,032,084	38,398,075
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	934,581	934,581
Movimiento de Resultados no Realizados del Ejercicio	-	(4,622,588)	-	-	-	(4,622,588)
Otros Incrementos o Disminuciones de las Partidas Patrimoniales	-	-	(1,803,023)	-	-	(1,803,023)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	4,866,419	20,466,876	4,207,053	1,400,032	1,966,665	32,907,045

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Cobranza de Comisiones	232,728	389,042
Venta de Valores Propios	3,542,364	-
Intereses y Dividendos	-	1,028,291
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	564,417	-
Menos pagos (Salidas) por:		
Proveedores de Bienes y Servicios	(481,827)	(458,925)
Remuneraciones y Beneficios Sociales	(230,724)	(295,976)
Tributos	(27,896)	(26,501)
Otros pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(3,840,380)	(208,832)
Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	(241,318)	427,099
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Menos pagos (Salidas) por:		
Compra de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(18,165)	(14,187)
Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	(18,165)	(14,187)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobranza (entradas) por:		
Ingreso por Préstamo Bancario	-	-
Menos pagos (Salidas) por:		
Amortización por Préstamo Bancario	-	-
Aumento (Disminución) de Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiación	-	-
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	(259,483)	412,912
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	476,276	63,364
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	216,793	476,276

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y DE 2013

1). Identificación de la Empresa y Actividad Económica

Provalor Sociedad Agente de Bolsa S.A., es una empresa cuya actividad económica principal es la intermediación de valores en una o más bolsas de valores y de productos, o fuera de ellas, en el país y en el extranjero. Además, puede efectuar todas las operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y de productos, y que previa y de manera general autorice la Superintendencia de Mercados y Valores - SMV.

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

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

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

Al cierre de los años 2014 y 2013, el número de trabajadores de la empresa es como sigue:

	2014	2013
Funcionarios	2	2
Personal permanente	3	3
Personal contratado	3	3
	8	8

2). Base de Preparación de los Estados Financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Standards Board (en adelante IASB) y vigente a dicha fecha.

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

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (en adelante PCGA en Perú). La nota 21 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF no ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía en años anteriores.

b) Responsabilidad de la Información

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

c) Bases de Medición

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

d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Para expresar sus estados financieros, la sociedad ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren para producir y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

e) Estimados y Criterios Contables Significativos

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

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

Jerarquía del Valor Razonable

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

3). Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a. Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

b. Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas de Cobranza Dudosa

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

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

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

c) Instrumento Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la sociedad, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar, inversiones financieras disponibles para la venta, cuentas por pagar y obligación financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medios de valor razonable, más los costos directamente relacionados con

la transacción. La Sociedad determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación al final de cada mes.

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

d. Activos Financieros

Clasificación

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

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

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

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

Reconocimiento y Medición

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

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

e. Instrumentos Financieros Derivados

Los derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable de la fecha de celebración del respectivo contrato y son subsecuentemente registrados a su valor razonable. El método para reconocer las ganancias y pérdidas resultantes depende de si el derivado es designado como instrumento de cobertura y si es así, de la naturaleza del elemento cubierto. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la sociedad no tiene contratos derivados.

f. inmueble, Mobiliario y Equipos

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

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

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

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

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

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

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

g. Deterioro de Activos de Larga Duración

La sociedad estima a la fecha de cada estado de situación financiera si existe algún indicio de que un activo de larga duración (inmuebles y equipos diversos) puede estar deteriorado. Si existe algún indicio de deterioro, la sociedad estima el valor recuperable de dichos activos. El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor de mercado del activo o de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venderlo, o su valor de uso determinado para cada activo individual, a menos que el activo genere flujos de caja que sean independientes de otros activos o grupos de activo. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se considera que el activo está deteriorado y se ajusta su valor en libros a su valor recuperable. En la estimación del valor en uso, los flujos de caja futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las condiciones de mercado a la fecha de evaluación, incluyendo el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En la determinación del valor del mercado menos el costo de vender, se utiliza un modelo de evaluación apropiado y estos cálculos son contrastados con otra información o indicadores del valor estimado de mercado de los activos evaluados.

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

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

h. Provisiones

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

i. Pasivos y Activos Contingentes

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

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

j. Compensación por Tiempo de Servicios

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

k. Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

l. Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Reconocimiento de ingresos por venta de valores

Los ingresos por venta de valores se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los valores, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad

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

Reconocimiento de ingresos en la prestación de servicios

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

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

Costos y Gastos

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

II. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

m. Nuevos Pronunciamientos Contables

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

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

n. Administración de Riesgos de Liquidez, Crediticio, de Interés y de Cambio

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito y riesgos de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

o. Riesgo de liquidez

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

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

p. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en bancos de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito, solo se da crédito a clientes que dejen en garantía valores por importes iguales o mayores a los órdenes colocadas.

q. Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés y al 31 de diciembre de 2014 y 2013; no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

r. Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas. Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia a efectos de minimizarlos.

4). Posición Neta de Cambio

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2014, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda del Sistema Financiero Nacional, publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, S/. 2.986 y S/. 2.990 por US\$. 1 para los activos y pasivos respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$. 1 para los activos y pasivos respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

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

Rubro	2014 US\$	2013 US\$
Activo:		
caja y Bancos	72,603	12,368
Cuentas por cobrar comitentes	82,171	70,118
	154,774	82,486
Pasivo:		
Cuentas por Pagar Comerciales	9,526	1,052
	9,526	1,052
Activo Neto	145,248	81,434

5). Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende al 31 de Diciembre del:	2014 S/.	2013 S/.
Fondo de caja general	36,453	61,017
Cuentas Corrientes	180,340	415,259
	216,793	476,276

6). Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

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

Emisor de las Acciones	Cantidad Acciones	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado	Efecto en el resultado del año por los cambios en el valor razonable
POMALCA	30,000	0.39	11,700	-
BAYER - Inversión	17,912	13.00	232,856	-
Scotiabank Común	5	30.40	152	-31
BROCAL Común	548	10.30	5,644	-13,4
			250,352	13,430

Al 31 de diciembre de 2014, las acciones inscritas en bolsa, corresponden a:

Emisor de las Acciones	Cantidad Acciones	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado	Efecto en el resultado del año por los cambios en el valor razonable
POMALCA	30,000	0.18	5,400	-6,300
BAYER - Inversión	17,912	13.00	232,856	-
Scotiabank Común	6	26.00	156	+4
BROCAL Común	662	10.50	6,951	+1,307
			245,363	(4,989)

7). Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende al 31 de Diciembre del:

	2014			2013		
	Vencido	Por vencer	Total	Vencido	Por vencer	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Documento por cobrar por intermediación	-	399,347	399,347	-	411,566	411,566
Pólizas cuentas propias - op. Venta Cavali	-	3,542,364	3,542,364	-	-	-
Comisiones y servicios por cobrar	-	29,773	29,773	-	29,940	29,940
Cobranza dudosa	-	(72,110)	(72,110)	-	(72,110)	(72,110)
	-	3,899,374	3,899,374	-	369,396	369,396

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa

Comprende al 31 de Diciembre del:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	72,110	72,110
Adiciones	-	-
Recupero	-	-
Castigo	-	-
Saldo final	72,110	72,110

8). Otras Cuentas por Cobrar

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Préstamos de personal	4,097,046	3,323,056
Diversos	90,417	89,594
Otros	168,219	209,722
	<u>4,355,682</u>	<u>3,622,372</u>

Prestamos al personal, incluye prestamos al Sr. Rafael D'angelo principal accionista por S/. 4'093,546, cuyo contrato considera un interés anual de 2.25%, a ser cancelado hasta el 31 de diciembre del 2015.

El préstamo fue aprobado por el directorio en regularización el 30 de diciembre del 2014.

9). Inversiones Financieras Disponibles para la Venta

Comprende al 31 de Diciembre del:

	2014			2013		
	Cantidad de Acciones	Precio Unitario de Mercado	Valor Razonable	Cantidad de Acciones	Precio Unitario de Mercado	Valor Razonable
		S/.	S/.		S/.	S/.
Bolsa de Valores de Lima	1,957,791	9.50	18,599,015	1,957,791	10.25	20,067,358
Cavali ICVL S. A.	85,367	6.00	512,202	676,325	9.00	6,086,925
Cía. Minera Buenaventura Común	11,605.00	31.55	366,138	12	30.02	348
			19,477,354			26,154,631

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

PROVALOR SAB S.A. posee 1'957,791 acciones de la BVL, y 85,367 acciones de Cavali ICVL a Valor razonable en función a la cotización en bolsa.

Las acciones de la Cía. Buenaventura se encuentran en custodia en el Scotiabank.

10). Inmueble, Maquinaria y Equipo

El movimiento de este rubro, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fue como sigue:

	<u>Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/Reclas.</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Finales</u>
Costo:					
Terreno	6,168,140	-	-	-	6,168,140
Inmueble	1,020,250	-	-	-	1,020,250
Unidades de transporte	1,458,359	-	-	-	1,458,359
Equipos de computo	400,606	3,132	-	-	403,738
Muebles y enseres	463,813	846	-	-	464,659
Total Activo Fijo	9,511,168	3,978	-	-	9,515,146
Depreciación Acumulada:					
Inmueble	540,733	51,012	-	-	591,745
Unidades de transporte	1,112,429	95,790	-	-	1,208,219
Equipos de computo	382,584	7,001	-	-	389,585
Muebles y enseres	345,218	18,121	-	-	363,339
Total Depreciación	2,380,963	171,924	-	-	2,552,888
Valor Neto	7,130,204				6,962,258

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

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

11). Impuesto Diferido

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	934,581	680,135
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	-
Diferido	<u>(2,227,103)</u>	<u>-</u>
Total Resultado Integrales del Ejercicio	<u><u>(1,292,522)</u></u>	<u><u>680,135</u></u>

La Sociedad de acuerdo a la NIC 16, Revaluó sus activos basados en tasación de perito independiente. Tributariamente la revaluación voluntaria no es aceptada; el efecto en el impuesto a la renta es el impuesto diferido.

La diferencia de valor será reversado con el uso o venta del activo.

12). Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014, está representado por 4'866,419 acciones comunes de un valor nominal de un nuevo sol cada una, por un total de S/. 4'866,419.

Al 31 de diciembre del 2014, el capital de la empresa es propiedad de tres accionistas, quienes participan con el 92.50%, 3.75% y 3.75% cada uno.

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

13). Resultados No Realizados

Corresponde a las inversiones financieras mantenidas para la venta.

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

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

Saldo al 31 de diciembre de 2013	Aumento en el valor razonable de activos financieros disponibles para su venta	Disminución en el valor razonable de activos financieros disponibles para su venta	Saldo al 31 de diciembre de 2014
25,089,464	-	(4,622,588)	20,466,876

La disminución de S/. 4'622,588 corresponde a la variación en el valor razonable de las inversiones financieras mantenidas para la venta y venta de las acciones de Cavali S.A.

14). Reserva Legal

De acuerdo con el artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Sociedad debe constituir una reserva legal hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital, para lo cual debe detraer un mínimo de diez por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio. La reserva legal puede ser aplicada a compensar pérdidas o capitalizarse en ausencia de utilidades o reservas de libre disposición quedando la Sociedad obligada a reponerla con la detracción de las utilidades de ejercicios posteriores.

En el periodo 2014, no se detrajo de los resultados debido a que ya alcanzo la quinta parte del capital.

15). Gastos de Administración y de Ventas

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Provisiones	186,469	192,540
Cargas de Personal	216,180	277,525
Servicios prestados por terceros	161,744	204,044
Tributos	12,966	8,068
Cargas diversas de gestión	135,192	72,724
	<u>712,551</u>	<u>754,901</u>

16). Ingresos Financieros

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Intereses sobre depósitos	30,020	36,612
Intereses por prestamos	90,470	-
Ganancias por diferencia de cambio	128,706	566,530
Ganancia por ajuste de valores	6,777	307
	<u>255,973</u>	<u>603,449</u>

17) Gastos Financieros

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Perdida por diferencia de cambio	31,484	338,127
Perdida por ajuste de valores	6,067	457,624
Otros cargos financieros	22,219	21,609
	<u>59,770</u>	<u>817,360</u>

18). Ingresos Operacionales

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Comisiones de Rueda M.N.	107,650	262,528
Comisiones de Rueda M.E.	95,708	51,560
Comisiones de Reporte M.E.	19,816	13,564
Otras comisiones	9,555	61,476
Venta de Valores	3,542,364	-
Total Comisiones y Servicios	3,775,093	389,128
Dividendos	564,417	1,028,204
	<u>4,339,510</u>	<u>1,417,332</u>

19). Impuesto a la Renta

a) La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30% respectivamente sobre la utilidad gravable. Las diferencias temporales entre la utilidad contable y la utilidad tributaria dan lugar al impuesto a la renta diferido., la misma que se aplica sobre la utilidad tributaria determinada de acuerdo con la legislación vigente. Las diferencias temporales entre la utilidad contable y la utilidad tributaria dan lugar al impuesto a la renta diferido.

Según la declaración jurada anual del impuesto a la renta del año 2,014 y 2,013, la empresa registra un impuesto a la renta de S/. 0 determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Utilidad Contable del ejercicio	934,581	680,135
Adiciones y deducciones neto	(463,954)	(807,875)
(Utilidad) Perdida Tributaria	<u>470,627</u>	<u>(127,740)</u>
Perdidas Tributarias Aplicadas	(470,627)	-
Utilidad Imponible	<u>-</u>	<u>-</u>

La utilidad tributaria de S/. 470,627 fue compensada con las pérdidas tributarias acumuladas en el 2013, la sociedad tuvo una pérdida tributaria ascendente en S/. 127,740.

b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios, 2011, 2012, 2013 y 2014 se encuentran abiertas a la revisión por la autoridad tributaria. La Gerencia de la empresa estima que no surgirán pasivos de importancia.

c) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los Precios de Transferencias de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la sociedad, la Gerencia de Provalor Sociedad Agente de Bolsa S.A. y sus Asesores Legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la sociedad.

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

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

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquél en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta

(e) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancaización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o

extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero y Bancario. La alícuota del ITF para el 2014 fue de 0.04% (0.05% el año 2013).

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

(f) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial, a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2011, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1, 000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del IR del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

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

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

Con fecha 31 de diciembre de 2009 se publicó la Ley N° 29492 que modifica el TUO de la Ley del Impuesto a la Renta y sus normas modificatorias, en especial, el Decreto Legislativo N° 972 publicada el 10 de marzo de 2007 y que deja sin efecto la exoneración indicada en el párrafo anterior entrando en vigencia a partir del 1 de enero de 2010.

20). Cuentas de Orden

Comprende:

Comprende al 31 de Diciembre del:	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Por intermediación de fondos de terceros cuentas bancarias de intermediación	4,161,295	4,642,923
Valores o instrumentos financieros de clientes	249,756,400	330,165,826
Comitentes	(746,765)	(152,158)
Saldo por liquidar a la bolsa de valores	767,354	173,797
Operación de compra con liquidación a plazo	453,375	53,248
Responsabilidad por garantía y avales otorgados	725,000	-
Activos concedidos en custodia o garantía	364,920	-
	<u><u>255,481,579</u></u>	<u><u>334,883,636</u></u>

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

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

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

C.- Comitentes, corresponde a las operaciones no vencidas de los últimos tres días útiles de 2014 y 2013, en las cuales los comitentes han realizado más ventas que compras.

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

21. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información financiera

a) Como se explica en la nota 2 estos estados financieros de la sociedad fueron preparados de acuerdo con las NIIF. Las políticas contables descritas en la nota 3 se han aplicado en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y en la preparación de la situación financiera inicial con arreglo a las NIIF al 1 de enero de 2011 (la fecha de transición de la sociedad).

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

En cumplimiento de esta regulación, la sociedad ha adoptado las NIIF para el ejercicio que termino el 31 de diciembre de 2012. Las normas fueron aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA) contra el rubro "Resultados", menos ciertas exenciones de la norma.

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

b) Estimaciones

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

INFORMACION COMPLEMENTARIA

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS S.C.
CONTADORES PUBLICOS
Av. El Santuario N° 1507-Urb. Mangamarca SJL
LIMA - 379-5089

Dictamen de los auditores externos

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

En relación con la auditoria de los estados financieros de **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A** los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2,014 y 2,013, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2,014 y 2,013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, sobre los cuales hemos emitido con fecha 22 de febrero de 2015, una opinión sin salvedades; hemos examinado también la información complementaria que se detalla en los **anexos 1, 2, 3, 4 y 5** los cuales han sido preparados por **Provalor Sociedad Agente de Bolsa S. A.**, en base a sus registros contables.

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

Lima, Perú
22 de febrero de 2015

Refrendado por:

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

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Anexo Nº 1

**Composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)**

Descripción	Entidad	Número de Cuenta	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2014	Saldo Libros Al 31/12/2014
Cuentas de Intermediación por operaciones propias*					
Cuentas corrientes nacionales					
Entidad 1	SCOTIABANK	001-1157918	01	114,223.27	114,223.27
Entidad 2	SCOTIABANK	001-1157926	02	0.00	0.00
Sub Total Cuentas Corrientes Nacionales			01	114,223.27	114,223.27
Total Cuentas de Operaciones por Cuenta Propia			01	114,223.27	114,223.27
Cuentas Administrativas					
Caja Efectivo				0.00	62,952.16
Sub Total Caja Efectivo			01	0.00	62,952.16
Cuentas corrientes administrativas nacionales					
Entidad 1	BCO DE CREDITO	751995117	02	10,653.65	6,797.60
Entidad 2	BCO DE CREDITO	697778060	01	10,240.45	-11,048.03
Sub Total Cuentas corrientes administrativas nacionales			01	20,894.10	-4,250.43
Depósitos a Plazos					
Entidad 1				43,868.00	43,868.00
Sub Total Depósitos a Plazo			01	43,868.00	43,868.00
Total Cuentas Administrativas			01	64,762.10	102,569.73
TOTAL			01	178,985.37	216,793.00

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.

Anexo N° 2

**Composición del Efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)**

Descripción	Entidad	Número de Cuenta	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2014	Saldo Libros Al 31/12/2014
Efectivo de clientes					
Cuentas corrientes nacionales operaciones y dividendos					
Cuentas corrientes operativas (Clientes)					
Entidad 1	SCOTIABANK	001-0058195	02	247,652.60	237,983.87
Entidad 2	SCOTIABANK	001-1157926	02	1,375,501.08	1,375,501.08
Entidad 3	CONTINENTAL	100029523	02	0.00	0.00
Entidad 4	SCOTIABANK	001-0058187	01	106,255.70	-165,940.44
Entidad 5	SCOTIABANK	001-1157918	01	207,069.30	207,069.30
Entidad 6	CONTINENTAL	100029515	01	7,596.19	7,596.19
Sub Total Cuentas Corrientes Operativas			01	1,944,074.87	1,662,210.00
Cuentas corrientes de dividendos					
Entidad 1	SCOTIABANK	000-284609	02	831,716.80	813,032.35
Entidad 2	SCOTIABANK	000-3109410	01	1,790,164.59	1,686,052.89
Sub Total Cuentas Corrientes Dividendos			01	2,621,881.39	2,499,085.24
TOTAL			01	4,565,956.26	4,161,295.24

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

CONCEPTO	Al 31/12/2014
A. Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1 + 2 + 3)	249,756,399.63
1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	249,756,399.63
Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	249,756,399.63
- Saldo Disponible	239,032,429.21
- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	2,328,665.22
- Otros Bloqueos	8,395,305.20
A Total Valores o Instrumentos Financieros de clientes o Terceros	249,756,399.63
E. Dividendos recibidos en efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	2,518,442.59

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Anexo N° 4
Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2014
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	4,161,295.24
Total saldos acreedores de clientes	4,161,295.24
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	4,565,956.26
<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
(-) Salidas en libros no reducidas en bancos	(404,661.00)
D. Otros Ajustes	
(+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	(0.02)
Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (Libros bancos)	4,161,295.24

PROVALOR SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.
Anexo N° 5
Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2014
B. Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (Saldo en Bancos)	
Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	4,586,850.37
<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)	
(-) Salidas en libros no reducidas en bancos	(429,805.56)
D. Otros Ajustes	
(+/-) Otros	106,820.37
Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros bancos)	4,263,865.18



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 46406

Constancia de Habilitación

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

HUAYNA GAMARRA & ASOCIADOS C.P.S.C.

MATRÍCULA : 50393

FECHA DE COLEGIATURA : 01/12/1987

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2015

Lima, 24 de Febrero de 2015

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago: 019 - 00133324

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