

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(no auditado) junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas y Directores de Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante "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 estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría implica realizar 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 de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Sociedad 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 Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

6. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía, al 31 de diciembre de 2014, mantiene pérdidas acumuladas por aproximadamente S/825,493. Sin embargo, en su condición de subsidiaria de Renta 4 Banco, cuenta con su apoyo financiero para cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones derivadas de su actividad operativa. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados asumiendo la continuidad de operaciones de la Compañía como empresa en marcha y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran ser necesarios si la Sociedad no pudiese operar normalmente

7. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que se presentan para propósitos comparativos, no fueron examinados por auditores independientes. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros del año 2013 de la Compañía, por lo que no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre dichos estados financieros.

Lima, Perú,
13 de febrero de 2015

Jardes, Loldiver, Bunge & Asociados

Refrendado por:


Manuel Díaz
C.P.C.C. Matricula No.30296

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/. (no auditado)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,477,885	1,816,027
Otras cuentas por cobrar	5	1,014,159	983,415
Gastos pagados por anticipado		1,795	57,898
Total activo corriente		<u>2,493,839</u>	<u>2,857,340</u>
Otras cuentas por cobrar	5	37,032	34,349
Intangibles, neto	6	468,330	110,000
Instalaciones, mobiliario y equipos, neto	7	226,121	167,810
Impuesto a la renta diferido, neto	8	302,548	30,384
Total activo		<u>3,527,870</u>	<u>3,199,883</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		25,319	1,466,986
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	9	67,952	-
Total pasivo corriente		<u>93,271</u>	<u>1,466,986</u>
Total pasivo		<u>93,271</u>	<u>1,466,986</u>
Patrimonio	10		
Capital social		4,260,092	1,810,250
Resultados acumulados		(825,493)	(77,353)
Total patrimonio		<u>3,434,599</u>	<u>1,732,897</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>3,527,870</u>	<u>3,199,883</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance general.

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/. (no auditado)
Ingresos operacionales			
Servicios de operaciones de intermediación	1	310	-
Venta de valores propios	1	44,717	-
Ingresos por derivación de clientes	1	175,433	-
		<u>220,460</u>	<u>-</u>
Costos operacionales			
Costo de enajenación de valores propios	1	(43,837)	-
		<u>(43,837)</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		<u>176,623</u>	<u>-</u>
Costos operacionales			
Cargas de personal	12	(702,508)	(34,888)
Servicios prestados de terceros	13	(406,805)	(70,743)
Tributos		(2,227)	(595)
Cargas diversas de gestión	14	(22,972)	(6,656)
Depreciación y Amortización	6 y 7	(63,536)	-
Otros ingresos		6,458	-
Utilidad operativa		<u>(1,014,967)</u>	<u>(112,882)</u>
Ingresos (gastos) financieros			
Ingresos financieros	15	20,770	-
Gastos financieros	15	(31,653)	-
Diferencia en cambio, neta		5,546	5,145
		<u>5,546</u>	<u>5,145</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(1,020,304)</u>	<u>(107,737)</u>
Impuesto a la renta diferido		<u>272,164</u>	<u>30,384</u>
Pérdida neta		<u>(748,140)</u>	<u>(77,353)</u>
Otros resultados integrales del periodo		<u>(748,140)</u>	<u>(77,353)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Renta 4 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

	Capital social S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Aporte de capital inicial	1,810,250		1,810,250
Pérdida neta	-	(77,353)	(77,353)
Saldos al 31 de diciembre de 2013			
(no auditado)	1,810,250	(77,353)	1,732,897
Pérdida neta	-	(748,140)	(748,140)
Aportes de capital, nota 10(a)	1,461,500	-	1,461,500
Modificatoria de capital inicial, nota 10(a)	988,342		988,342
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,260,092	(825,493)	3,434,599

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/ (no auditado)
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto aplicado a las actividades de operación		
Pérdida del año	(748,140)	(77,353)
Más - Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Depreciación y amortización	63,536	-
Impuesto a la renta y diferido	(270,371)	(32,176)
Más (menos) - Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Aumento de otras cuentas por cobrar	(33,425)	(1,017,764)
Aumento (Disminución) de gastos pagados por anticipado	56,103	(57,898)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(1,443,460)	-
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	67,948	1,468,778
Efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>(2,307,809)</u>	<u>283,587</u>
Actividades de inversión		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo, neto	(97,902)	(167,810)
Compra de intangibles	(382,273)	(110,000)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(480,175)</u>	<u>(277,810)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	1,461,500	1,810,250
Modificatoria de capital inicial	988,342	-
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>2,449,842</u>	<u>1,810,250</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	(338,142)	1,816,027
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,816,027</u>	<u>-</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,477,885</u>	<u>1,816,027</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado)

1. Actividad económica

Renta 4 Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la “Sociedad”), se constituyó el 18 de noviembre de 2013 y fue autorizada a funcionar como sociedad agente de bolsa en mérito a la Resolución de Superintendencia N° 041-2014-SMV/02 de fecha 10 de abril de 2014 y fue inscrita con la partida N°13219649 de la oficina de Registros Públicos de Lima.

El domicilio legal de la sociedad es Av. Victor Andrés Belaunde 147 Centro Empresarial Camino Real, Torre Real 1, Oficina 202, San Isidro, Lima, Perú.

La Sociedad efectúa exclusivamente actividades de sociedad agente de bolsa en el mercado de valores, que comprende la ejecución de operaciones de compra y venta, por cuenta de terceros y/o por cuenta propia; la prestación de servicios de asesoría en la actividad de intermediación en el Mercado de Valores e intermediación en materia de valores y operaciones bursátiles a inversionistas nacionales y extranjeros; entre otras actividades relacionadas con operaciones de intermediación financiera y similares autorizadas por la Superintendencia de Mercado de valores (en adelante “SMV”). Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha generado ingresos brutos por comisiones relacionadas a su participación como intermediario bursátil ascendentes a S/.310; ingreso producto de valores propios ha generado ingresos por S/.44,717 y por costo de ventas S/.43,837. Asimismo al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad ha generado ingresos por derivación de clientes a su matriz ascendentes a S/.175,433.

Las operaciones de la Sociedad se encuentran normadas por la Ley del Mercado de valores, Decreto Legislativo N° 861-1996 (en adelante La Ley, normas relativas al mercado bursátil de valores emitidas por la Bolsa de Valores de Lima S.A. (en adelante, “BVL”) demás normas complementarias emitidas por la SMV. Asimismo, la Sociedad está sujeta al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución N° 045-2006.EF/94.10 emitida por la SMV el 21 de julio de 2006 por la SMV, y normas modificatorias.

Los estados financieros al 31 de diciembre 2014 y por el periodo terminado en esa fecha han sido aprobados por la Gerencia el 13 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Durante los años 2013 y 2014 de operación, la Sociedad registró pérdidas recurrentes por un importe ascendentes a S/.825, 493 las cuales estuvieron dentro de los estimados iniciales en las proyecciones efectuadas por la Gerencia.

La Sociedad cuenta con el continuo apoyo financiero de su principal accionista para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y de inversión. El plan de negocios elaborado y revisado por la Sociedad conjuntamente con su principal accionista, para los próximos años, contempla la obtención de

Notas a los estados financieros (continuación)

beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera en el mediano plazo, basándose principalmente en el cumplimiento de las siguientes acciones:

- Utilizar su posición en el mercado para fomentar la promoción, generación y búsqueda constante de nuevas formas de negociación en los mercados bursátiles nacionales y extranjeros para ser desarrollados en el mercado de capitales.
- Incrementar sus ingresos mediante la implementación de nuevas estrategias y la introducción en el mercado de capitales de nuevos productos de estructuración provenientes de sectores emergentes, los cuales serán colocados u ofrecidos al mercado financiero local e internacional.
- Mantener el soporte financiero brindado por su principal accionista administrativo y de gestión para el desarrollo de sus operaciones.
- Evaluar la política continua de reducción de costos de operación para atender el mercado de capitales.

La Gerencia considera que las acciones antes mencionadas permitirán generar utilidades operativas, aumentar la capacidad para generar flujos de efectivo y restituir el equilibrio patrimonial en el mediano plazo.

2. Principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Sociedad:

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Sociedad ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- NIC 27 "Estados Financieros Individuales (modificada)".
- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación (modificada)".
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos (modificada)".
- NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada)".
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados (modificada)".
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades (modificada)".
- CINIIF 21 "Gravámenes".

Notas a los estados financieros (continuación)

En ese sentido, debido a la estructura de la Sociedad y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Sociedad.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos financieros disponibles para la venta que son registrados a su respectivo a valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Sociedad considera para su clasificación de sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 (Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición): (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta, (iv) activos financieros a vencimiento y (v) pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

Al respecto, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros a valor razonable con efectos en los resultados, inversiones disponibles para la venta, ni activos financieros a vencimiento.

Los aspectos más relevantes de cada categoría mantenida por la Sociedad se describen a continuación:

(a.1) Préstamos y cuentas por cobrar:

La Sociedad tiene en esta categoría los rubros de: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar; las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo y los saldos mantenidos en cuentas corrientes y depósitos a plazo en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Las pérdidas originadas por provisión para cuentas de cobranza dudosa son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(a.2) Pasivos 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 posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos incluyen las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, los tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar.

Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera -

La Sociedad ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol. Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencias en cambio, neta", en el estado de resultados integrales, con excepción de aquellas diferencias en cambio de operaciones en moneda extranjera con coberturas de flujo de efectivo, las cuales son directamente registradas en el patrimonio hasta la disposición de las mismas, momento en el cual se reconoce en el estado de resultados integrales.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo -

Este rubro se presenta al costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración, de aplicar.

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales; toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retenidos son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados integrales del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años por tipo de activo:

	Años
Mejoras en instalaciones	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de computo	4

El período y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón de beneficios económicos de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Sociedad considera que no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos.

(e) Intangibles -

Los intangibles se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Sociedad y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se valorizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.

Los intangibles de la Sociedad comprenden principalmente adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la Sociedad. La vida útil de los intangibles es de 10 años.

La vida útil y el método de amortización seleccionados son revisados periódicamente por la Gerencia sobre la base de los

(f) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Sociedad y es presentada en el estado de resultados integrales. La tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad neta disponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del balance sobre las diferencias temporarias entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida tributaria.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en Subsidiarias, Asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida tributaria;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio consolidado.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

(g) Ingresos y gastos -

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos por comisiones y servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidos cuando se confirman los montos negociados de las operaciones de intermediación bursátil.

Los ingresos por venta de valores son reconocidos cuando se han entregado los valores y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(h) Operaciones de intermediación por cuenta de terceros -

Las operaciones de intermediación por cuenta de terceros corresponden a operaciones de compra/venta efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil por cuenta, riesgo y bajo instrucciones específicas dadas por los comitentes a la Sociedad. En este tipo de operaciones es usual que los comitentes transfieran en dominio fiduciario determinados fondos a la Sociedad con la finalidad de que esta pueda efectuar las liquidaciones de las operaciones según instrucciones de dichos comitentes.

Debido a que la Sociedad solo administra los fondos de los comitentes con carácter de fiduciario, ya que no puede disponer de dichos recursos y existe el compromiso de devolverlos a los comitentes, estos recursos no son de la Sociedad y son registrados en cuentas de orden, ver nota 16.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Sociedad espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dicho recupero es reconocido como activos, siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados integrales neto del recupero.

(j) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Sociedad.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

(k) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre de ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sociedad a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros.

Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos significativos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2014, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por el año terminado a esa fecha.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los mismos. La Gerencia de la Sociedad no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente al cálculo de la vida útil del mobiliario y equipo y los intangibles y el cálculo del activo por impuesto a la renta diferido.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores será registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no efectivas -

La Sociedad decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional a las tasas de cambio fijadas por el mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones de compra y venta por cada dólar estadounidense era de S/.2.981 y S/.2.989, respectivamente (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$	2013 US\$ (no auditado)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	435,851	649,974
Cuentas por cobrar comerciales	12,956	351,974
	<u>448,807</u>	<u>1,001,948</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(3,394)	(351,974)
	<u>(3,394)</u>	<u>(351,974)</u>
Posición activa, neta	<u>445,413</u>	<u>649,974</u>

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.5,548.00 (Ganancia neta por S/.5,146.00 durante el ejercicio 2013), que se incluye en el rubro "Diferencia de Cambio Neta"

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. (no auditado)
Caja	80	1,816,027
Efectivo en Transito	95	-
Cuentas corrientes (b)	1,477,710	-
	<u>1,477,885</u>	<u>1,816,027</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a depósitos en cuentas corrientes en nuevos soles y dólares estadounidenses en entidades financieras locales y del exterior. Dichas cuentas son utilizadas para fines administrativos para sus actividades y operaciones propias. Estos fondos son de libre disponibilidad, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

5. Otras cuentas por cobrar

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/.	2013 S/ (no auditado)
Depósito en garantía - SMV (b)	734,683	-
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	221,126	-
Depósito en garantía alquiler (c)	37,032	34,349
Importe mínimo de cobertura - CAVALI S.A. I.C.L.V.(d)	34,182	-
Pagos a cuenta (e)	546	-
Otras cuentas por cobrar	<u>23,622</u>	<u>983,415</u>
Total	<u>1,051,191</u>	<u>1,017,764</u>
Corto plazo	1,014,159	983,415
Largo plazo	<u>37,032</u>	<u>34,349</u>
Total	<u>1,051,191</u>	<u>1,017,764</u>

- (b) Corresponde a depósitos mantenidos en BBVA Continental a una tasa de 4.15%, a la orden de la SMV, con la finalidad de respaldar los compromisos que asume la Sociedad ante sus clientes. Estos depósitos son de vencimiento anual y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Corresponde al depósito en garantía correspondiente al arrendamiento de la oficina administrativa de la Sociedad.
- (d) Corresponde a los saldos que la Sociedad mantiene depositados en CAVALI S.A. I.C.L.V. con la finalidad de asegurar la disponibilidad de fondos inmediata para la realización de operaciones de compra de inversiones.
- (e) Corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a la renta, realizados por la Sociedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Intangibles

- (a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la amortización acumulada correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Descripción	Software (b) S/.	Derechos (c) S/.	Total 2014 S/.	Total 2013 S/.
Costo				
Saldo al 1° de enero	110,000	-	110,000	-
Adiciones	<u>282,273</u>	<u>100,000</u>	<u>382,273</u>	<u>110,000</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>392,273</u>	<u>100,000</u>	<u>492,273</u>	<u>110,000</u>
Amortización acumulada				
Saldo al 1° de enero	-	-	-	-
Amortización del año	<u>20,610</u>	<u>3,333</u>	<u>23,943</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>20,610</u>	<u>3,333</u>	<u>23,943</u>	<u>-</u>
Costo, neto	<u>371,663</u>	<u>96,667</u>	<u>468,330</u>	<u>110,000</u>

- (b) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurarse que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia de la Sociedad, no existe evidencia de deterioro de los intangibles mantenidos al 31 de diciembre de 2014.
- (c) Corresponde a los montos desembolsados para participar como agente de la Bolsa de Valores de Lima.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, mobiliario y equipos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y de la depreciación acumulada correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Mejoras en instalaciones S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos de computo S/	Equipos diversos S/.	2014 Total S/.	2013 Total S/.
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2014	-	64,077	59,937	43,796	167,810	-
Adiciones	-	9,649	71,457	16,798	97,904	167,810
Transferencias	16,424	-	-	(16,424)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>16,424</u>	<u>73,726</u>	<u>131,394</u>	<u>44,170</u>	<u>265,714</u>	<u>167,810</u>
Depreciación acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2014	-	-	-	-	-	-
Adiciones	3,011	6,957	25,826	3,799	39,593	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>3,011</u>	<u>6,957</u>	<u>25,826</u>	<u>3,799</u>	<u>39,593</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros	<u>13,413</u>	<u>66,769</u>	<u>105,568</u>	<u>40,371</u>	<u>226,121</u>	<u>167,810</u>

(b) La Sociedad no mantiene bienes de su activo fijo en garantía.

(c) La Gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente el recupero de sus activos fijos con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. Producto del análisis y evaluación del recupero de los activos fijos efectuado al 31 de diciembre de 2014, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para estos activos a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activo por impuesto a la renta diferido

(a) A continuación se presenta el movimiento del activo por impuesto a la renta diferido:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.	Abono (cargo) a resultados S/.	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.	Abono (cargo) a resultados S/.	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.
Provisiones	-	-	-	8,302	8,302
Vacaciones	-	-	-	7,069	7,069
Pérdida tributaria	-	30,384	30,384	256,793	287,177
	-	30,384	30,384	272,164	302,548

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales, corresponde en su totalidad al impuesto a la renta diferido. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas del impuesto a la renta asciende a S/3,036, el cual se registró en el estado de resultados integrales.

(c) La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Pérdida antes del impuesto a la renta	1,020,304	100.00	107,737	100.00
Beneficio teórico	306,091	30.00	32,321	30.00
Efecto de gastos no deducibles				
Gastos neto de partidas	(33,977)	3.33	(1,937)	1.80
Impuesto a la renta diferido	272,164	26.67	30,384	28.20

9. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/ (no auditado)
Vacaciones por pagar	29,651	-
Impuesto a la renta de 5ta. Categoría	11,980	-
Compensación por tiempo de servicios	10,448	-
Seguro social - Essalud	5,642	-
Administradora de Fondo de Pensiones - AFP	7,823	-
Otros	2,408	-
	67,952	-

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Patrimonio

(a) Capital Social -

Al 31 de Diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria de la Sociedad es como sigue:

Participación en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación (%)
Hasta 1.00	1	99.99
De 30.01 a 100.00	1	0.01
	<u>2</u>	<u>100</u>

El 05 de febrero se realizó una modificatoria del capital inicial, incrementándose en S/.988,342, lo cual el capital social asciende en S/2,798,592.

Asimismo En Junta General de accionistas celebrada el 21 de Noviembre del 2014, se acordó incrementar el capital social de la Compañía en un total de S/.1,461,500. Al 31 de diciembre de 2014 el capital social es de S/.4,260,092.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, el capital social suscrito y pagado está representado por 4,260,092 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

(b) Patrimonio mínimo

De acuerdo con el Artículo N°189 de la Ley, al 31 de diciembre de 2014 el capital mínimo requerido para las sociedades agentes de bolsa asciende a S/.1,836,708 (S/.1,356,452 al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, el patrimonio neto de las sociedades agentes de bolsa no puede ser inferior al capital mínimo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el patrimonio neto de la Sociedad es superior a ese límite.

De acuerdo con lo requerido por el Reglamento de Agentes de Intermediación, la Sociedad está obligada a cumplir con los siguientes indicadores financieros:

- (i) patrimonio líquido y niveles de capital,
- (ii) indicador de liquidez y solvencia,
- (iii) límite de posiciones en operaciones de compra con liquidación a plazos,
- (iv) límite de posiciones descubiertas, y
- (v) límite de posiciones en cuentas del exterior

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha cumplido con dichos indicadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Situación tributaria

- (a) La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia 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 Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. La declaración jurada del impuesto a la renta e impuesta general a las ventas del año 2014 de la Compañía está pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Sociedad asciende a S/.1,063,617 y S/.101,285, respectivamente. La gerencia de la Compañía ha decidido optar por la opción que la pérdida tributaria se compense con utilidades futuras año a año hasta su extensión final; sin embargo, sólo se podrá aplicar dicha pérdida hasta el 50 por ciento de la utilidad gravable. De acuerdo con este método la pérdida tributaria no tiene fecha de prescripción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad ha registrado un activo diferido por impuesto a la renta por la pérdida tributaria arrastrable por un importe de S/.287,177 y S/.30,384 importe que la Gerencia espera recuperar en un plazo de cuatro años.

12. Cargas de personal

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/ (no auditado)
Remuneraciones	466,317	32,614
Bonificaciones e indemnizaciones	-	-
Gratificaciones	81,537	-
Prestaciones de salud	45,109	-
Compensación por tiempo de servicios	41,925	-
Vacaciones	37,668	-
Otras cargas de personal	29,952	2,274
	<u>702,508</u>	<u>34,888</u>
Número promedio de empleados	<u>7</u>	<u>3</u>

13. Servicios prestados por terceros

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/ (no auditado)
Servicio de asesoría	65,354	960
Mantenimiento de Oficina y de Equipos	22,340	5,427
Mantenimiento de Sistema	48,000	-
Alquiler de oficinas y cocheras	152,272	52,249
Gasto de viajes	3,256	-
Servicios de Oficina	59,986	921
Administración de Oficina	25,989	7,644
Gastos Notariales	4,373	271
Otros Servicios	25,235	3,271
	<u>406,805</u>	<u>70,743</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Cargas diversas de gestión

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/. (no auditado)
Seguridad y limpieza	2,659	-
Suministros generales	5,334	910
Útiles de limpieza y oficina	3,308	855
Gastos operativos	7,658	4,891
Otros gastos menores	4,013	-
	<u>22,972</u>	<u>6,656</u>

15. Ingresos y gastos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (no auditado)
Ingresos financieros		
Otros	20,770	-
	<u>20,770</u>	<u>-</u>
Gastos financieros		
Intereses por préstamos (b)	26,162	-
Otros gastos financieros	5,491	-
	<u>31,653</u>	<u>-</u>

(b) Corresponde al préstamo otorgado por Renta 4 banco España a una tasa de 5%.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Cuentas de orden

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas de control y responsabilidad		
Cuentas deudoras -		
Por intermediación de terceros -		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación (b)	882	-
Otras cuentas por cobrar a clientes o terceros (e)	-	-
Operaciones de compra con liquidación a plazo (f)	-	-
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo (f)	-	-
Valores o instrumentos financieros de clientes (g)	138,520	-
Total cuentas deudoras	139,402	-
Cuentas acreedoras -		
Por intermediación de terceros -		
Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores (c)	882	-
Cuentas por pagar liquidación de operaciones (d)	-	-
Control de operaciones de compra con liquidación a plazo (f)	-	-
Operaciones de venta con liquidación a plazo (f)	-	-
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes (g)	138,520	-
Total cuentas acreedoras	139,402	-

(b) 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 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 por cuenta de clientes.

(c) Centraliza el movimiento generado por las operaciones intermediadas por la Sociedad por cuenta de sus clientes, así como sus respectivas liquidaciones y la aplicación de los beneficios recibidos por cuenta de los clientes, que a su solicitud son registrados en este rubro.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Agrupa los compromisos y acreencias de terceros, que se derivan de las operaciones de clientes intermediadas por la Sociedad en el país, en función del tipo de liquidación establecido para el tipo de operación de que se trate, según la normativa y procedimientos aplicables. Es una cuenta de naturaleza transitoria en la que se registran y controlan los saldos por liquidar a las contrapartes de las operaciones intermediadas por la Sociedad.
- (e) Centraliza aquellos movimientos de clientes o terceros, no provenientes directamente de la ejecución de operaciones de intermediación, que por su naturaleza están bajo el control de cobranza y pago de parte de la Sociedad, de conformidad con las actividades que ésta pueda realizar y con la normativa vigente.
- (f) Agrupa el importe de las operaciones de compra y venta con liquidación a plazo que se encuentran pendientes de liquidar, efectuadas por la Sociedad por cuentas de sus clientes.

Las operaciones con liquidación a plazo son aquellas cuya liquidación debe efectuarse en un plazo mayor al plazo establecido para las operaciones al contado o a los tres (3) días de ejecutadas, debiéndose considerar la modalidad de la operación de que se trate.

- (g) Los valores recibidos en custodia corresponden al valor estimado en mercado de los títulos de propiedad de terceros, mantenidos en poder de la sociedad para su custodia física.

17. Gestión de capital

El objetivo de la Sociedad cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera, dicho objetivo es salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

La adecuación del capital de la Sociedad cumple también con los requisitos de capital mínimo exigidos por la SMV, que se indican en la nota 10.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sociedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y operativos; los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para Sociedad y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sociedad en coordinación con sus accionistas.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

- (i) Directorio -
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas.
- (ii) Operaciones y Finanzas -
Las áreas de Operaciones y Finanzas de la Sociedad son responsables de administrar diariamente el flujo de fondos de la Sociedad, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, con la finalidad de asegurar la exactitud y veracidad de los datos contables, los cuales son utilizados por la Gerencia para la toma de decisiones; asimismo, cuando es necesario, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras.
- (iii) Funcionario de control interno y Auditoría Interna -
El funcionario de control interno de la Sociedad es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable. También, es responsable de supervisar los hechos significativos presentados por la Sociedad, discutiendo los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia y reportando sus hallazgos al Directorio. Adicionalmente, el área de auditoría interna de la Sociedad realiza una evaluación a la Sociedad respecto a la efectividad de los procesos implementados y verifica el cumplimiento de las principales disposiciones establecidas por la SMV con la finalidad de mejorar la eficacia de la gestión de riesgos y control de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros se controla mediante la implementación de aprobaciones de límites y procedimientos de monitoreo.

Los activos de la Sociedad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones negociables, cuentas por cobrar comerciales, a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar. La magnitud máxima de la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos contables a la fecha del estado de situación financiera de las cuentas indicadas anteriormente.

La Sociedad mitiga la concentración y riesgo de crédito a través de la política de: (i) mantener el efectivo y equivalentes de efectivo en entidades financieras locales de reconocido prestigio, (ii) que sus inversiones correspondan a acciones emitidas por empresas de primer nivel que poseen una adecuada clasificación de riesgo y (iii) que sus cuentas por cobrar se liquiden en el corto plazo.

Las operaciones de reporte, incluidas en las cuentas de orden, reflejan el riesgo contingente de la Sociedad frente a terceros por préstamos recibidos u otorgados por sus clientes, con garantía de acciones u otros títulos valores. La Sociedad cuenta con una amplia base de clientes y tiene políticas para aceptar y evaluar el comportamiento de los mismos.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia de la Sociedad, no existe una concentración significativa de riesgo de crediticio en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) riesgo de tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Sociedad están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctuó por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Sociedad. El riesgo cambiario surge cuando la Sociedad presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados, ver nota 3. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en	Efecto en resultados antes
	tasas de cambio	de impuestos
	%	2014
		S/.
Devaluación -		
Dólar estadounidense	5	(66,387)
Dólar estadounidense	10	(132,775)
Revaluación -		
Dólar estadounidense	5	66,387
Dólar estadounidense	10	132,775

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Sociedad no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados a los activos y pasivos que mantiene.

(iii) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez se origina por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Sociedad dentro de los términos normales establecidos.

La Sociedad invierte, principalmente, en activos financieros disponibles para la venta que, en condiciones normales de mercado, son fácilmente convertibles en efectivo.

En general, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen un vencimiento contractual menor a 120 meses. El riesgo de liquidez no tiene que ver con los pasivos sino con la liquidez que otorgan los instrumentos financieros adquiridos (activos), es decir qué tan rápido se puede hacer líquidos los activos en caso de contingencias. Para administrar el riesgo, la Gerencia de la Sociedad periódicamente evalúa la viabilidad financiera de los fondos que administra y cuenta con el apoyo que le brinda su accionista.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Valor razonable de instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Sociedad para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

N° 43292

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

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA: S0761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

