

**ANDES SECURITIES
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**

**Estados Financieros e Información Complementaria
Requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores
SMV al 31 de diciembre del 2013
(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**

**ANDES SECURITIES
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

Año terminado el 31 de diciembre del 2013

CONTENIDO

	<u>Página</u>
Sección I - Examen de los Estados Financieros	
Dictamen de los Auditores Independientes	2-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera	4-5
Estado del Resultado Integral del Periodo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-34
Sección II - Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes	
Dictamen de los Auditores Independientes	35
ANEXOS DE CONTROL	
Anexo 1 Composición y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera	36
Anexo 2 Composición del Efectivo de Clientes en Cuentas Operativas de Intermediación	37
Anexo 3 Cuentas de Orden por Cuentas de Clientes	38
Anexo 4 Cuentas de Orden por Cuentas Propia	39
Anexo 5 Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes	40
Anexo 6 Indicadores de Cuentas de Operaciones y Fondos Propios del Agente de Intermediación	41
Anexo 7 Composición de Saldos de Clientes	42

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**, los que incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y del 2012 y al 1 de enero de 2012, el correspondiente estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 y un resumen de las 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 los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aceptados en el Perú.

Esta responsabilidad incluye: diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de tal forma que no contengan declaraciones falsas o erróneas de importancia relativa, ya sea por fraude o error; selección y aplicación de 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 con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen declaraciones falsas o erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones que se incluyen en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que declaraciones falsas o erróneas se incluya en los estados financieros, ya sea por fraude o error.

Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable, por la Sociedad, de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia, así como la 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**, al 31 del diciembre de 2013 y del 2012 y al 1 de enero de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 del diciembre de 2013 y del 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos de Interés

La información relacionada a las cuentas de orden (ver nota 27) es mostrada en el estado de situación financiera al 31.12.2013 y al 31.12.2012, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de la Mercado de Valores SMV, tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la revisión de los estados financieros.

Lima, 22 de Febrero del 2014

Refrendado por:

Vargas Alencastre, García & Asociados S.C.R.L.



Juan Manuel Garcia Ramirez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matricula N° 19053

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>			<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo equivalente efectivo	6	1,630,254	1,194,824	Cuentas por pagar comerciales	15	8,327	97,053
Otros activos financieros	7	200,780	184,678	Otras cuentas por pagar	16	222,028	143,432
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	680,897	404,461	Provisión por beneficios a empleados	17	9,369	11,013
Otras cuentas por cobrar, terceros	9	0	1,839,817	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>239,724</u>	<u>251,498</u>
Otras cuentas por cobrar, diversas	10	1,094,025	2,461,670				
Gastos pagados por anticipado	11	292,436	176,411	PASIVO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>3,898,392</u>	<u>6,261,861</u>	Deudas a largo plazo		0	37,350
				Ganancias diferidas		0	27,704
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>0</u>	<u>65,054</u>
				TOTAL PASIVO		<u>239,724</u>	<u>316,552</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	18		
Activos destinados para venta		0	193,133	Capital Emitido		1,876,184	1,876,184
Propiedades planta y equipo	12	390,619	471,228	Otras Reservas de Capital		375,237	375,237
Activo Intangibles distintos a la plusvalía	13	60,796	55,860	Otras Reservas en el patrimonio		0	28,133
Impuesto a la renta diferido	14	23,096	43,906	Ganancias (Perdidas) acumulados		1,881,758	4,429,882
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>474,511</u>	<u>764,127</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>4,133,179</u>	<u>6,709,436</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>4,372,903</u></u>	<u><u>7,025,988</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>4,372,903</u></u>	<u><u>7,025,988</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

	2013	2012		2013	2012
	S/.	S/.		S/.	S/.
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>			<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>		
<u>Fondos</u>			<u>Fondos</u>		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	6,076,955	3,705,039	Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	6,076,955	3,705,039
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	493,140	425,628	Cuentas por pagar Liquidación de operaciones	493,140	425,628
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	94,901	825,567	Otras cuentas por pagar clientes o terceros	94,901	825,567
Otras cuentas por cobrar de terceros	2,927	2,720	Control de operaciones de compra con liquidación a plazo	2,927	2,720
Operaciones de compra con liquidación a plazo	2,377,653	16,771,357	Operaciones de venta con liquidación a plazo	2,377,653	16,771,357
Margen de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	170,738	2,639,569	Control por márgenes de garantía de operaciones de compra con plazo con garantía de efectivo	170,738	2,639,569
<u>Valores</u>			<u>Valores</u>		
Valores o instrumentos financieros de clientes	696,543,378	688,945,889	Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	696,543,378	688,945,889
Total	705,759,692	713,315,769	Total	705,759,692	713,315,769

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	2013 S/.	2012 S/.
INGRESOS OPERACIONALES :			
Ingresos Brutos por Comisiones y servicios en Mercado Valores		52,543,716	128,851,446
COSTOS OPERACIONALES :			
Costos de venta y servicios en el Mercado de valores		(51,884,131)	(127,455,130)
Total Costos Operaciones		<u>659,585</u>	<u>1,396,316</u>
Ganancia bruta			
Gastos Operacionales :			
Gastos de Administración	21	(1,543,249)	(1,896,972)
Resultado de operación		<u>(883,664)</u>	<u>(500,656)</u>
Otros ingresos (egresos) :	22		
Ingresos financieros		189,662	379,706
Gastos financieros		(73,783)	(34,471)
Diferencia de cambio neto		77,362	(221,434)
Otros ingresos		295,178	97,027
Otros egresos		<u>(21,824)</u>	<u>0</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		(417,069)	(279,827)
Impuesto a la renta	20	0	0
Utilidad/ Perdida neta del ejercicio		<u>(417,069)</u>	<u>(279,827)</u>
Otro Resultados Integrales			
Ganancia neta de inversiones disponibles para la venta		0	23,569
Resultado Integral del periodo		<u>(417,069)</u>	<u>(256,258)</u>
Utilidad por acción	23	<u>-0.22</u>	<u>-0.15</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS DE CAPITAL	PERDIDAS DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	GANANCIAS ACUMULADAS	TOTAL PATRIMONIO
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,876,184	375,237	4,564	4,782,709	7,038,694
Ajuste años anteriores				(73,000)	(73,000)
Ganancia neta de inversiones disponibles para la venta	0	0	23,569		23,569
Ganancia (perdida) del ejercicio				(279,827)	(279,827)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,876,184</u>	<u>375,237</u>	<u>28,133</u>	<u>4,429,882</u>	<u>6,709,436</u>
Ajuste de inversiones			(28,133)	2	(28,131)
Distribución de utilidades				(2,131,057)	(2,131,057)
Perdida del ejercicio				<u>(417,069)</u>	<u>(417,069)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u><u>1,876,184</u></u>	<u><u>375,237</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1,881,758</u></u>	<u><u>4,133,179</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA ANDES SECURITIES S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en Nuevos Soles)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza de comisiones y servicios en el mercado de valores	781,528	2,268,072
Ajustes por ingreso por venta de valore propios	51,471,176	127,142,121
Ajustes por disminuciones(incrementos) por intereses y dividendos	28,510	51,305
Ajustes por disminuciones(incrementos) por compra de valores	(51,314,213)	(126,717,987)
Ajustes por pagar remuneraciones y beneficios sociales	(1,110,733)	(1,392,254)
Ajustes por gastos de tributos	(2,195,262)	(678,019)
Ajustes por ganancias (perdidas) pagos a proveedores	(89,517)	(1,129,999)
Pagos por operaciones de intermediación	(30,523)	(4,654,467)
Otros ajustes por cobros operativos	3,563,967	1,808,164
Total de ajustes por conciliación de ganancias (perdidas)	<u>133,776</u>	<u>0</u>
FLUJOS EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES OPERACIÓN	432,709	(3,303,064)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de mobiliario y equipo	28,736	(7,877)
Compra de activos intangibles	<u>(13,500)</u>	<u>(42,632)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15,236	(50,509)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otros pagos financieros	<u>3,587</u>	<u>(74,622)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,587	(74,622)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	<u>451,532</u>	<u>(3,428,195)</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del año	1,379,502	4,807,697
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>1,831,034</u></u>	<u><u>1,379,502</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012
(Expresado en Nuevos Soles)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIÓN

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C. (en adelante la Sociedad), fue constituida en la ciudad de Lima, el 23 de junio del 2,000 con la denominación Boston Securities S.A.C. Sociedad Agente de Bolsa, ante Notario Público de Lima Dr. Eduardo Laos de Lama e inscrita en la Ficha N° 11196101 de la Oficina de Registro Público de Lima y Callao, con fecha 23 de junio del 2005 los accionistas de Boston Securities Sociedad de Agente de Bolsa SAC, transfirieron sus acciones a otros inversionistas quienes por acuerdo de junta general del 10 de mayo del 2005 acordaron cambiar la denominación social por la de Andes Securities S.A.C. Sociedad Agente de Bolsa, quedando registrada su modificación en la Partida N° 11196101 de la Oficina de Registro Público de Lima y Callao. Conforme a lo dispuesto en la Nueva Ley General de Sociedades N° 26887.

La sociedad está inscrita desde el 2004 en la Bolsa de Valores de Lima, opera con la autorización de Resolución de Superintendencia SMV (antes Conasev) N° 046-200-EF/94.10 del 19 de julio del 2000.

Su domicilio legal está ubicado en Calle Amador Merino Reyna N° 339, Séptimo Piso, oficina N° 701-A San Isidro – Lima, Perú.

La Sociedad se dedica principalmente a la intermediación de valores, que comprende la compra y venta de valores bursátiles y extra - bursátiles, de títulos de renta fija bursátiles y extra - bursátiles por cuenta propia y de terceros, prestación de servicios de asesoría e información a inversionistas y estructuración de financiamiento de empresas.

Las actividades de la Sociedad están reguladas por el Decreto Legislativo N° 861 “Ley del Mercado de Valores”, el Reglamento de Agentes de Intermediación Resolución N° 045–2006-EF/94.10 y las demás normas complementarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores SMV, donde se establecen los requisitos, derechos, obligaciones, restricciones y demás condiciones de funcionamiento en el mercado bursátil y extra – bursátil.

El personal empleado por la Sociedad para desarrollar sus actividades al inicio y final del año 2013 es de 16 trabajadores. Para el año 2012 esa cifra fue de 20 empleados respectivamente, para el desarrollo de sus actividades cuenta con 05 representantes acreditados ante la Bolsa y la Superintendencia del Mercado de Valores- SMV.

Los estados financieros del ejercicio 2013 serán presentados a la Junta General de Accionistas para su respectiva aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2013 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Así también, los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por Junta General de Accionistas del 12 de abril del 2013.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia conforme con la Normas Internacionales de Información Financiera.

Los principios de contabilidad en el Perú comprenden sustancialmente a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) aprobadas hasta la 41 y sus interpretaciones SIC aprobadas desde la 7 hasta la 32; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la 1 al 8 las interpretaciones de las NIIF, CINIIF aprobadas hasta la 19; y las modificaciones hasta mayo de 2010 de la NIIFs 1, 3 y 7, NICs 1 y 34 y la CINIIF 13 a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Mediante la Resolución N° 044 – 2010 – EF/93.01 se oficializaron las versiones del año 2009 de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) las que regirán a partir del 01 de enero del 2011.

A la fecha de los estados financieros, mediante la entrada en vigencia de las diversas resoluciones dictadas por el Consejo Normativo de Contabilidad han sido dejadas sin efecto las siguientes NIC: 3, 4,5,6,9,13,14,15,22,25,30 y 35.

Asimismo, la Resolución N° 044-2010-EF/93.01 oficializo la versión del año 2009 de las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las modificaciones a mayo del 2010:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. (Modificada a mayo 2010).
- NIIF 2 Pagos basados en acciones.
- NIIF 3 Combinaciones de negocios. (Modificada a mayo 2010).
- NIIF 4 Contratos de Seguro.
- NIIF 5 Activos No Corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas.
- NIIF 6 Exploración y evaluación de recursos minerales.
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (Modificada a mayo 2010).
- NIIF 8 Segmentos de Operación.

La Resolución N° 044-2010-EF/94 oficializa la versión del año 2009 de las CINIIF y la modificación de mayo del 2010 de la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes. Y cuya aplicación es a partir del año 2011 siendo las siguientes:

CINIIF 1	Cambios en Pasivos Existentes por retiro del servicio, restauración y similares.
CINIIF 2	Aportaciones de socios de entidades cooperativas e instrumentos similares.
CINIIF 4	Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.
CINIIF 5	Derechos por la participación en fondos para el retiro del servicio, la restauración y la rehabilitación medioambiental.
CINIIF 6	Obligaciones surgidas de la participación en mercados específicos - residuos de aparatos eléctricos y electrónicos.
CINIIF 7	Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29 información financiera en economías hiperinflacionarias.
CINIIF 8	Alcance de la NIIF 2.
CINIIF 9	Nueva evaluación de derivados implícitos.
CINIIF 10	Información financiera intermedia deterioro del valor.
CINIIF 11 NIIF 2	Transacciones con acciones propias y del grupo.
CINIIF 12	Acuerdo de concesión de servicios.
CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes.
CINIIF 14 NIC 19	El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción.
CINIIF 15	Acuerdos para la construcción de Inmuebles.
CINIIF 16	Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.
CINIIF 17	Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo.
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Teniendo en consideración las nuevas versiones de las NIC's, que incorporan las precisiones indicadas en las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC) o por el contrario, estas contravienen las nuevas versiones. Se encuentran vigentes a partir del ejercicio 2010 y mediante la Resolución N° 044-2010-EF/ 94, se oficializa la versión del año 2009 de las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC) así como las modificaciones ocurridas en mayo del 2010 las cuales regirán a partir del 01 de enero del 2011 y que serian las siguientes:

SIC 7	Introducción al Euro.
SIC 10	Ayudas Gubernamentales - Sin relación específica con las actividades de operaciones.
SIC 12	Consolidación - Entidades de cometido específico.

- SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los participantes.
- SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos.
- SIC 21 Impuesto a las ganancias – Recuperación de activos no depreciables revaluados.
- SIC 25 Impuesto a las ganancias – Cambios en la situación fiscal de una entidad o de sus accionistas.
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.
- SIC 29 Acuerdos de concesión de servicios: Información a revelar.
- SIC 31 Ingresos – permuta de servicios de publicidad.
- SIC 32 Activos Intangibles – Costos de sitios Web.

Por lo que se dejaron sin efecto los siguientes pronunciamientos del comité de interpretaciones SIC's N° 1, 2, 3, 5, 6, 8, 9, 11, 14, 16, 17, 18, 19, 20, 22, 23, 24, 28 y 33.

Mediante la Resolución N° 047 – 2011 – EF/30 se oficializaron las versiones del año 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, SIC, y CINIIF) descritas anteriormente con excepción de las siguientes normas de las cuales se mantiene la versión del año 2009:

- SIC 21 Impuesto a las Ganancias – recuperación de activos no depreciables revaluados.
- CINIIF 8 Alcance de la NIIF 2.
- CINIIF 9 Nueva evaluación de derivados implícitos.
- CINIIF11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del grupo.

Asimismo, en la Resolución N° 047 – 2011 – EF/30 se aprueban las siguientes normas no consideradas en las resoluciones anteriores:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros.
- CINIIF18 Transferencias de activos procedentes de clientes.

Las versiones del año 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, SIC, y CINIIF) establecidas en la Resolución N° 047 – 2011 – EF/30 regirán a partir del 1 de enero del 2012.

Mediante Resolución N° 048-2011-EF/30, emitida el 6 de enero de 2012, el CNC aprobó oficializar para su aplicación en Perú, la versión 2011 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC, adoptados por el IASB a nivel internacional, a ser aplicables a partir del ejercicio 2012.

En esta misma resolución se oficializaron las versiones de las siguientes normas cuya vigencia será a partir del 2013.

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”.
- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.
- NIIF 12 “Revelaciones de Intereses en Otras Entidades”.
- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”.

Mediante Resolución N° 051-2012-EF/30 del 29 de agosto del 2012, el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC oficializa la versión 2012 de las Normas Internacionales de información financiera (NIC, NIF, CINIIF y SIC) sustituyendo la versión del 2011 y su vigencia está establecida en cada una de estas normas.

La adopción de las normas descritas a partir de su oficialización en el Perú en lo aplicable a la Sociedad no tuvo efectos significativos en los estados financieros, ni dieron lugar a la reestructuración de los mismos.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad, es la entidad responsable de oficializar estas normas.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros, son los siguientes:

a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico principal en el que la Sociedad genera y emplea el efectivo. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

b) Traducción de moneda extranjera (saldos y transacciones)

Las transacciones y saldos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de Resultados Integrales.

c) Aplicación de Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera, permite a la gerencia efectuar estimaciones en las cifras de los activos y pasivos, cuyo efecto a resultados, está determinado por la materialidad de sus montos. Asimismo, el de revelar hechos significativos, los que se incluyen en notas a los estados financieros.

Si estas estimaciones basadas en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran, como resultado de cambios en los criterios en los que se sustentaron, los saldos de los estados financieros serán corregidos, en la fecha en la que se produzca. Estas estimaciones generalmente corresponden a la determinación de la vida útil de los activos fijos e intangibles, provisión para cobranza dudosa, depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo y provisión para compensación por tiempo de servicios y el cálculo del impuesto a la renta.

d) Cuentas por cobrar a comitentes

Las cuentas por cobrar a comitentes por intermediación bursátil, son clasificadas en cuentas de orden pendientes de vencimiento y las cuentas por cobrar vencidas, son contabilizadas en el rubro cuentas por cobrar comerciales del estado de situación financiera. Las provisiones para cuentas de cobranza dudosa son aplicadas a los resultados del ejercicio y presentadas en el estado de resultados integrales.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como pasivo, se registran como gastos o ingresos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente al patrimonio neto.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

En opinión de la gerencia, el valor en libros de los instrumentos financieros de la sociedad al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012, son similares a sus valores razonables de mercado.

f) Operaciones de Intermediación Bursátil

Las operaciones de intermediación bursátil que la sociedad efectúa por cuenta 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 CAVALI S.A. ICLV se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago.

Las contribuciones a favor de la Bolsa de Valores de Lima, CAVALI S.A. ICLV y de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV por las operaciones de intermediación bursátil, se registran en cuentas del estado de situación financiera.

Las operaciones de reporte efectuadas por la sociedad por cuenta de terceros que actúan como reportantes y/o reportados se registran en cuentas de orden.

g) Valores Negociables

Los valores negociables corresponden a Inversiones disponibles para la venta a su vencimiento y son medidas a su valor razonable, los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en la cuenta de Resultados realizados.

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determina sobre la base de cotizaciones en mercados activos (bolsa de valores).

Los dividendos en efectivo ganados durante el tiempo en que se mantienen las inversiones disponibles para la venta, son reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro “Ingresos por dividendos” cuando el derecho de pago se ha establecido.

Estos activos se compran con la intención de mantenerlos como inversión con el objeto de obtener ganancias de mediano plazo basándose en los cambios en el valor en el mercado y por los rendimientos inherentes a los mismos.

h) Instalaciones, Mobiliario y Equipo

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo, neto de su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos reconocidos e incurridos en la adquisición de estas partidas. Los costos incurridos posteriormente atribuibles a los

bienes del activo fijo que incrementan su capacidad o rendimiento físico inicial se capitalizan, los demás costos se reconocen en resultados.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue: instalaciones inmobiliaria en 5 años, unidades de transporte en 5 años, muebles y enseres en 10 años; equipos de oficina 10 años y equipos de cómputo en 4 años.

i) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden principalmente a los costos por adquisiciones y desarrollo de software instalados en local alquilado. Estos costos se amortizan en el plazo de 1, 3 y 10 años. Los costos asociados con el desarrollo y mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Las instalaciones en local alquilado se amortizan a partir de la entrada en vigencia del contrato de alquiler.

j) Deterioro de Activos

En el caso de ocurrencia de eventos o cambios económicos que indiquen que el valor en libros de los activos de vida útil prolongada se ha deteriorado, la Sociedad estima su valor recuperable y si es necesario reconoce una pérdida por deterioro con cargo a los resultados del ejercicio. Esta pérdida es el monto en el que el valor en libros del activo es reducido a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta y su valor de uso. El valor de venta neto corresponde al monto que se obtendría de la venta del activo en una transacción cerrada entre partes no relacionadas, el precio de referencia en un mercado activo o el de transacciones similares recientes. El valor de uso corresponde al valor presente de los flujos futuros estimados que se obtendrían del uso continuo del activo y su disposición final al término de su vida útil.

k) Compensación por Tiempo de Servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS), se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga y se calcula de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores que correspondería pagar a la fecha del balance general y es cancelada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos.

l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

– Venta de valores propios

Los ingresos por venta de valores propios y el costo de enajenación relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado los valores y se ha transferido los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

– Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones relacionados con los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil se reconocen en el periodo contable en el que se devengan. Estas operaciones quedan formalizadas en un plazo máximo de tres días después de ejecutadas los procesos pasados.

– Ingresos por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen en base al vencimiento y cobro.

– Otros ingresos y gastos

Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

m) Pasivos y activos contingentes

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

Los activos contingentes se revelan siempre y cuando sea probable la entrada de beneficios económicos por dichos activos.

Los pasivos contingentes se revelan en cualquier circunstancia, excepto en el caso que la probabilidad de tener una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se considere remota.

n) Provisiones

Las provisiones son reconocidas por la sociedad cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación.

Cuando el efecto del valor de dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

ñ) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Una entidad revelara los componentes del efectivo y equivalente al efectivo y presentara una conciliación de los importes de su estado de flujo efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Para propósito del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible en Caja y Bancos.

o) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible que se determina de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes.

p) Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación

La Superintendencia del mercado de valores SMV, mediante Resolución N° 012-2011-SMV/01 del 16 de diciembre del 2011, aprobó el manual de información financiera de los agentes de intermediación, el cual tiene por objetivo definir el diseño de los procedimientos contables aplicables a los agentes de intermediación, estableciendo principalmente la separación de los activos y pasivos derivados de las operaciones de intermediación por cuenta propia y de terceros. Es decir que la información de la situación financiera de los agentes de intermediación en el estado de situación financiera, refleja exclusivamente los activos y pasivos que son realmente de su propiedad por lo que se establece que el registro de las operaciones y actividades de intermediación se registren en cuentas distintas a las cuentas patrimoniales denominadas cuentas de orden por intermediación.

Las cuentas de orden por intermediación son implementadas en los registros del sistema contable estando facultada la sociedad a implementar las subcuentas, divisionarias y sub divisionarias sin requerir autorización previa de la SMV, solo en caso de no existir el nivel de detalle para un mayor nivel de especificación y control contable. Los saldos al 31 de diciembre del 2013 de estas cuentas son incorporados y forman parte del estado de situación financiera.

q) NIFF

Debido a que la Sociedad tan solo administra los fondos de los comitentes en carácter fiduciario y no puede disponer de dichos recursos, se ha retirado los pasivos generados por la intermediación bursátil de comitentes de los estados financieros para llevarlos como cuentas de orden por intermediación de fondos de terceros.

3. RIESGOS FINANCIEROS

La Sociedad está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, la Gerencia con base en su conocimiento y experiencia establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez y moneda, de acuerdo con lo siguiente:

Riesgo crediticio

Es controlado periódicamente por la gerencia con revisiones y análisis formales de las transacciones individuales, mediante la implementación de aprobaciones de crédito, análisis financiero, aspectos como límites y procedimiento de monitoreo y garantías, de acuerdo a los riesgos del mercado donde opera. Cuando es necesario, la Sociedad obtiene una garantía para asegurar los valores a los acuerdos originados.

Los activos de la Sociedad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y las operaciones de reporte.

La magnitud de la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Las operaciones de reporte 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.

Este riesgo sólo se origina si los clientes de la Sociedad incumplen sus compromisos de pago a su vencimiento y, al mismo tiempo, el monto de las acciones u otros títulos valores recibidos en garantía es insuficiente para cubrir la responsabilidad frente a terceros.

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Riesgo de liquidez

Los riesgos de liquidez se originan por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Sociedad dentro de los términos normales establecidos. Para administrar el riesgo la gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente la viabilidad financiera de sus clientes.

Riesgo de Interés

La sociedad mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés. No mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de Caja operativos de la compañía no son afectados por los cambios en las tasas de interés del mercado, por lo que no tiene exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de moneda

La Sociedad realiza transacciones en moneda extranjera básicamente en dólares estadounidenses, relacionadas con sus actividades de operación y por lo tanto está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio. La Gerencia considera que debido a que siempre mantiene una posición activa en moneda extranjera, esto le permite una adecuada gestión de su riesgo cambiario.

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Activos	349,697	514,979
Pasivos	(7,019)	(47,007)
Activo neto expuesto al riesgo de cambio	342,678	467,972
Equivalente en nuevos soles (S/.)	958,128	1,192,860

Las operaciones en moneda extranjera en el país se canalizan a través del mercado libre bancario al tipo de cambio fijado por la oferta y demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al cierre del ejercicio 2013 los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual para las transacciones en dólares estadounidenses fue S/. 2.794 venta y S/.2.796 compra (S/. 2.551 venta y S /. 2.549 compra en 2012) por US\$ 1.00.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad registró una pérdida por diferencia de cambio de S/. – 56,930 (S/. 264,882 al 31 de diciembre del 2,012) y una ganancia por compra y venta de moneda extranjera de S/. 134,292 (S/. 43,448 al 31 de diciembre del 2,012), que se incluye el importe neto en los rubros de ingresos y gastos financieros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa. En el caso de la sociedad, los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden a efectivo y equivalente de efectivo, inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, las cuentas por cobrar y el pasivo corriente.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías de acuerdo como lo define la NIC 39.

6. EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Fondos Fijos	500	800
Cuentas corrientes administrativas en MN	865,103	0
Cuentas corrientes administrativas en ME	764,651	1,119,024
	1,630,254	1,194,824

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los fondos en cuentas corrientes son de libre disponibilidad.

Los Fondos restringidos corresponden al monto constituido en efectivo en CAVALI, por S/. 24,649, por concepto del Importe Mínimo de Cobertura (IMC), el depósito en garantía a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV por S/. 723,441 más intereses S/. 27,961.72.

En los años 2013 y 2012, los intereses devengados sobre las cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Acciones MN	178,583	181,766
Acciones ME	22,197	2,912
	200,780	184,678

ACCIONES 2013	Cantidad	Costo Histórico S/.	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado S/.
VOLCABC1	6,179	2.35443	1.14	7,044
GRAMONC1	14,415	12.01216	11.90	171,539
TOTAL S/.		14.36659		178,583
ACCIONES 2013	Cantidad	Costo Histórico S/.	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado S/.
BAT	3,500	0.4700	0.12	1,173.48
LGC	2,000	1.454	1.27	7,096.76
TEF	34	16.221	16.04	445.60
MIRL	2,000	0.176	0.17	949.96
MPLE	2,000	0.540	S.C.	3,017.52
PML	10,000	0.350	0.34	9,499.60
CSRFF	252	0.1000	0.02	14.08
TOTAL S/.		19.311		22,197

ACCIONES 2012	Cantidad	Costo Histórico S/.	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado S/.
VOLCABC1	5,617	3.0961	14.648.03	14,548.03
SOLDEI 1	107,191	1.80091	1.56	167,217.96
TOTAL S/.		4.89701		181,766
ACCIONES 2012	Cantidad	Costo Histórico S/.	Precio Unitario de Mercado	Valor de Mercado S/.
BAT	3,500	2.6331	1,645	2,847.71
CSRFF	252	0.400	25.20	64.285
TOTAL S/.		394,700		2,912

Las acciones al 31 de diciembre del 2013 son consideradas como inversiones disponibles para la venta a su vencimiento.

El valor estimado de mercado ha sido determinado por la Gerencia sobre la base de las cotizaciones de los títulos en la BVL o en el mercado en donde cotizan.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO

Por las actividades de compra y venta de valores objeto de negociación en el mercado bursátil y extra-bursátil, por cuenta propia y de terceros, la Sociedad mantiene cuentas por cobrar cuyos saldos;

Al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar por intermediación(1)	417,883	356,965
Cuentas por cobrar cuenta propia	205,525	0
Otros servicios por cobrar (2)	45,831	11,091
Comisiones por cobrar	11,658	36,405
	<u>680,897</u>	<u>404,461</u>

(1) Las cuentas por cobrar intermediación corresponden a operaciones por acciones en moneda nacional por s/. 187,703, por operaciones de título de renta variable por s/. 214,280 y otro valor menor.

(2) Las cuentas por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera y son de vencimiento corriente. Las comisiones y servicios por cobrar corresponden a transacciones de compra y venta que se realizaron con Inka Terra por s/. 41,351 y otra de menor cuantía.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Contrato por cobrar a :		
Operaciones de reporte	0	1,839,817
	<u>0</u>	<u>1,839,817</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Depósitos en garantía (1)	759,514	768,007
Prestamos al personal	1,573	9,959
Otras cuentas por cobrar diversas	273,643	0
Otras cuentas por cobrar diversas	<u>59,295</u>	<u>1,683,704</u>
	<u><u>1,094,025</u></u>	<u><u>2,461,670</u></u>

(1)El saldo corresponde en su mayor parte a la oficina administrativa de la sociedad

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Seguros pagados por adelantado	0	5,102
Entregas a rendir	2,012	500
Intereses por devengar	1,215	0
ITAN	70,434	0
Cargas diferidas	89,135	51,323
Crédito impuesto a la renta	129,640	119,486
	<u><u>292,436</u></u>	<u><u>176,411</u></u>

12. PROPIEDADES POR PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas del rubro de mobiliario y equipo y los de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones al costo y aplicadas a resultados	Transf. y/o Ajustes	Saldo Final
Costo:	S/.	S/.	S/.	S/.
Instalaciones local alquilado	312,904			312,904
Unidades de transporte	213,024		(34,434)	178,590
Muebles y enseres	80,517	3,859		84,376
Equipos de computo	46,287			46,286
Equipos diversos	12,744	1,839	7,350	21,933
Unidades por recibir	7,350		(7,350)	0
Total activo	672,826	5,698	(34,434)	644,089
Depreciación acumulada:				
Instalaciones local alquilado	48,666	31,290		79,956
Unidades de transporte	85,107	39,519	(29,269)	95,357
Muebles y enseres	19,140	8,084		27,224
Equipos de computo	44,255	974		45,229
Equipos diversos	4,429	1,275		5,704
Total depreciación	201,598	81,141	(29,269)	253,470
Costo neto	471,228			390,619

Al 31 de diciembre del 2013 las adiciones corresponden a la adquisición de muebles y enseres y de equipos diversos.

El cargo anual por depreciación de propiedades, unidades de transporte, equipo, muebles enseres, computo y diversos por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, ha sido distribuido como sigue:

	2013
	S/.
Costo de operaciones	81,141
Total neto	81,141

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia estima que no existe indicio de deterioro significativo, potencial o real, del valor de sus activos, por lo que no considera necesario estimar el importe recuperable de los mismos, basada en la evaluación efectuada de las fuentes de información interna. Así también; tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos sus principales elementos de sus propiedades, equipo y otros, de conformidad con las políticas establecidas por la gerencia.

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

El movimiento de las cuentas de este rubro y de su correspondiente amortización acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Saldos Iniciales	Adiciones por compras	Saldos finales
	S/.	S/.	S/.
<u>Costo:</u>			
Software	78,885	13,500	92,385
Gastos pre operativos	17,050		17,050
	95,935		109,435
		Adiciones aplicadas a resultados	
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Amortización Software	223,025	8,563	31,589
Amortización gastos pre operativos	17,050		17,050
	40,075		48,639
<u>Costo neto</u>	55,860		60,796

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento de las cuentas del rubro al 31 de diciembre del 2013, es el siguiente:

	Saldo Inicial 31.12.2012	Adiciones Reconocidos	Saldo Final 31.12.2013
	S/.	S/.	S/.
Vacaciones	13,066	734	13,800
Auditoria	2,876	-252	2,624
Fluctuación de valores	14,856	-13,500	1,356
Leasing	13,108	-7,793	5,315
	43,906	-7,793	23,095

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Proveedores por pagar MN	4,470	97,053
Proveedores por pagar ME	<u>3,857</u>	<u>0</u>
	<u><u>8,327</u></u>	<u><u>97,053</u></u>

El saldo en soles y dólares corresponde al pago obligaciones a el estudio de abogados Hernández, Corporación M.G, RG. Victor, Hermes y otros de importes menores.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Remuneraciones y Vacaciones (1)	78,899	43,549
Retenciones de cuarta y quinta categoría	43,328	0
Parte corriente de leasing	40,935	37,345
Contribuciones a SMV. (2)	12,866	2,931
Otros (3)	<u>46,000</u>	<u>59,607</u>
	<u><u>222,028</u></u>	<u><u>143,432</u></u>

- (1) El saldo corresponde en remuneraciones pendientes al personal administrativo y otros, así como la provisión de vacaciones del personal de la sociedad.
- (2) El saldo corresponde a la contribución a SMV, por s/. 1,905.00 y los montos intermediarios a SMV, por s/. 10,961.75
- (3) El saldo corresponde a obligaciones con proveedores de servicios y otros como Equitas, Los portales, RC América Móvil, y otros de importes menores.

17. PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Compensación por tiempo de servicios	9,369	11,013
	<u><u>9,369</u></u>	<u><u>11,013</u></u>

18. PATRIMONIO

a) Capital

El Capital Social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre de 2012 está representado por 1.876,184 acciones comunes de serie única, de un valor nominal de un nuevo sol cada una. La estructura societaria al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Año 2013		Año 2012	
	N° de accionistas	Porcentaje total de participación	N° de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 al 5.00	1	3	1	3
De 5.01 al 100.00	1	97	1	97
	2	100	2	100

De acuerdo a disposiciones legales vigentes el capital mínimo aportado que se le requiere a las Sociedades Agentes de Bolsa para el ejercicio 2013 es de S/. 1.356,452 (S/. 1.364,523 para el 2012) conforme a la circular N° 010-2013-SMV/10.2 de enero del 2013.

En sesión de Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio del 2011, se acordó aumentar el capital de la Sociedad de S/. 1.788,545 a S/. 1.876,184, mediante la capitalización del REI.

El 11 de julio del 2011, se elevó a escritura pública el aumento de capital, estableciéndose como nuevo capital la suma de S/. 1.876,184, documento que fue extendido ante el Notario Público Dr. Ricardo Fernandini Barreda.

Así también, la sociedad presentó un requerimiento a SMV, por la transferencia de acciones a un nuevo accionista, hecho que comentamos en la Nota 28 Hechos posteriores.

b) Reserva Legal

La Sociedad ha constituido la reserva legal, en concordancia con el artículo 229 de la Ley 26887, detrayendo el 10% de los ejercicios que generaron utilidad, hasta alcanzar el límite del 20% del capital social. Esta reserva legal se puede utilizar para compensar pérdidas en ausencia de utilidades no distribuidas o por falta de reservas de libre disposición, debiendo reponerse de manera prioritaria.

c) Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Durante el año 2013, conforme a lo acordado por la junta general de accionistas del 16 de Abril y 16 de mayo del 2013, se acordó que la sociedad distribuya el pago de dividendos por S/. 2.131,057 durante esos meses.

En la actualidad no existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

19. CONTINGENCIAS

- a) La Sociedad, a la fecha del cierre del ejercicio no presenta ningún tipo de contingencias frente a posibles riesgos imprevistos.

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Gerencia de la Sociedad considera que ha determinado la renta Neta bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado del ejercicio, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables respectivamente.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, para la determinación del impuesto a la renta de las personas jurídicas se aplica para el ejercicio 2013 y 2012 la tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Sociedad en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están sujetos a fiscalización.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la sociedad, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según Balance General al cierre

del ejercicio gravable anterior. La tasa de impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos que exceden de S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año. A partir del año 2009 se aplica la tasa del 0.4%, conforme lo establece el Decreto Legislativo N° 976.

La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para los años 2013 y 2012 continua en 0.005%, aplicándose sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

A continuación, se muestra la determinación de la renta neta correspondiente al ejercicio 2013 así como la aplicación de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2012:

Resultado del Ejercicio	-417,069
<u>ADICIONES</u>	
Gastos reparables	77,905
Fluctuación de valores	13,500
Liberalidad	8,710
<u>DEDUCCIONES</u>	
Dividendos de cartera propia	(177)
Depreciación por Leasing	(18,423)
Por Vacaciones	<u>(43,549)</u>
Renta Neta antes de la aplicación de la pérdida	
Tributaria acumulada al 31 de diciembre del 2013	-379,103
Pérdida Tributaria acumulada del 2012	<u>-195,031</u>
	<hr/>
Pérdida tributaria por aplicar en siguientes ejercicios	<u><u>-574,134</u></u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los años terminados el 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	2013	2012
	S/.	S/.
Cargas de personal	747,031	960,501
Servicios prestados por terceros	592,380	690,276
Tributos	45,101	72,074
Cargas diversas de gestión	30,882	0
Provisiones	7,418	0
Depreciación y amortización	120,436	174,181
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,543,249</u>	<u>1,896,972</u>

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Ingresos:		
Diversos	197,207	73,706
Excepcionales	50,914	42,650
Otros	<u>47,057</u>	<u>63,017</u>
	<u>295,178</u>	<u>179,373</u>
Egresos:		
Cargas Excepcionales	-5,427	-19,329
Otros	<u>-16,397</u>	<u>-25,955</u>
	<u>-21,824</u>	<u>-45,284</u>
Ingresos financieros		
Intereses	189,662	316,689
Ganancia por diferencia de cambio	<u>134,292</u>	<u>43,448</u>
	<u>323,954</u>	<u>360,137</u>
Egresos financieros:		
Intereses y portes bancarios	-51,108	-8,516
Otros gastos y cargas financieras	-22,675	0
Perdida por diferencia de cambio	<u>-56,930</u>	<u>-264,882</u>
	<u>-130,713</u>	<u>-273,398</u>
<u>Neto</u>	<u>466,595</u>	<u>220,828</u>

23. UTILIDAD/PERDIDA POR ACCIÓN

La utilidad neta por acción se determina dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
(Pérdida) Utilidad neta del año	<u>-417,069</u>	<u>-279,827</u>
Promedio ponderado del número de Acciones	<u>1,876,184</u>	<u>1,876,184</u>
	<u>-0.22</u>	<u>-0.15</u>

24. RESTRICCIONES Y GARANTIAS

La Ley del Mercado de Valores vigente y sus modificatorias, disposiciones de la Superintendencia del Mercado de Valores y directivas de la Bolsa de Valores de Lima, establecen los siguientes requerimientos para las Sociedades Agentes de Bolsa:

- a. Tener un Capital Mínimo Actualizable.
- b. Constituir garantías a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- c. El Patrimonio Neto no puede ser inferior al capital mínimo exigido.

25. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los estados financieros que la Sociedad ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el período terminado el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Perú.

De acuerdo a la Resolución N°.102-2010-EF/94.01.1 de fecha 14 de octubre de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores SMV, dispuso que todas las personas jurídicas que se encuentren bajo el ámbito de su supervisión deberán preparar sus estados financieros con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que emita el IASB vigentes internacionalmente, Concordante con esta resolución para el caso de las Sociedades Agentes de Bolsa, la preparación y presentación de los primeros estados financieros en los que se apliquen plenamente las NIIF será la información financiera auditada anual al 31 de diciembre del 2013.

Los Valores Negociables fueron clasificados como Valores disponibles para la Venta Los ajustes a los cambios posteriores de su valor razonable se registran con cargo a la cuenta patrimonial Otras Reservas en el Patrimonio, hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deteriorados y se transfiera a los resultados del año correspondiente.

Considerando que la Sociedad solamente custodia los fondos de sus clientes, no pudiendo disponer de ellos sin instrucción expresa de sus titulares, se ha dispuesto en el nuevo Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación, que sean retirados de tales cuentas y registrados en cuentas de orden del Estado de Situación Financiera.

26. CAMBIOS OPERACIONALES

Durante los años 2013 y 2012 no han existido fusiones de negocios, adquisiciones, reorganizaciones, ni otras enajenaciones de subsidiarias, como tampoco no se ha presentado ninguna discontinuación de los negocios u operaciones realizadas por la Sociedad.

27. CUENTAS DE ORDEN

A continuación se presenta la composición del rubro

<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>	2013	2012
	S/.	S/.
<u>Fondos</u>		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación (a)	6,076,955	3,705,039
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores (b)	493,140	425,628
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones (c)	94,901	825,567
Otras cuentas por cobrar de terceros (d)	2,927	2,720
Operaciones de compra con liquidación a plazo (e)	2,377,653	16,771,357
Margen de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo (f)	170,738	2,639,569
<u>Valores</u>		
Valores o instrumentos financieros de clientes (g)	696,543,378	688,945,889
Total	705,759,692	713,315,769
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>		
	2013	2012
	S/.	S/.
<u>Fondos</u>		
Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores (b)	6,076,955	3,705,039
Cuentas por pagar Liquidación de operaciones (c)	493,140	425,628
Otras cuentas por pagar clientes o terceros (d)	94,901	825,567
Control de operaciones de compra con liquidación a plazo (e)	2,927	2,720
Operaciones de venta con liquidación a plazo (e)	2,377,653	16,771,357
Control por márgenes de garantía de operaciones de compra con plazo con garantía de efectivo (e)	170,738	2,639,569
<u>Valores</u>		
Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	696,543,378	688,945,889
Total	705,759,692	713,315,769

- (a) Corresponde a los fondos depositados por los clientes, destinados para las operaciones de intermediación en el mercado de valores, y que corresponde a administrar o canalizar de manera fiduciaria, 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) 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.
- (c) Incluye los compromisos y acreencias de terceros, que se derivan de las operaciones de clientes intermediadas por la sociedad y las operaciones realizadas se reconocen en esta cuenta considerando el precio por cantidad o monto bruto.
- (d) 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 o pago de parte de la sociedad.
- (e) Agrupa el importe de las operaciones de compra / venta con liquidación a plazo que se encuentran pendientes de liquidar, efectuadas por la sociedad por cuenta de sus clientes.
- (f) Corresponde a los márgenes de garantía en efectivo por las operaciones de reporte vigentes a la fecha.
- (g) Corresponde a los valores en custodia de la Sociedad a la fecha de balance de acciones desmaterializadas y registradas en CAVALI.

28. HECHOS POSTERIORES

Con Resolución de Intendencia General de Supervisión de Entidades N° 007-2014-SMV/10.2 de fecha 31.01.2014, bajo el considerando del art. 15° del Reglamento de Agentes de Intermediación N° 045-2006-EF/94.10, se resuelve: Autorizar la transferencia del 78% de las acciones representativas del capital social de Newlake Associates Corp. A favor de Advanced Capital International Ltd. La cual representa una transferencia indirecta por más del 5% de las acciones representativas del capital social de ANDES SECURITIES SAB S.A.C.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

En relación con la auditoria del estado de situación financiera de la **ANDES SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2013 y de los correspondientes estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen de fecha 22 de febrero del 2014. Hemos examinado los anexos de control 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7, preparados por la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores SMV. Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada presentación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento de los mismos.

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

Opinión

En nuestra opinión, los anexos de control 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7 por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los datos contenidos en ellos en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Lima, 22 de febrero del 2014

Vargas Alencastre, García & Asociados S.C.R.L.



Juan Manuel Garcia Ramirez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matricula N° 19053

ANEXO 1

SOCIEDAD DE AGENTE DE BOLSA ANDES SEGURIRTIES S.A.C.
 Composición y Otros Pasivos Financieros
 Corrientes del Estado de Situación Financiera
 (Cifras expresadas en Nuevo Soles)

Descripción	Entidad	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2013 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2013 (2)
Cuentas Administrativas				
Caja Efectivo			500	500
Sub Total Caja Efectivo			500.00	500.00
Cuentas Corrientes Administrativas Nacionales				
Administrativa MN	Scotiabank	S/.	872,292	865,103
Administrativa ME	Scotiabank	US\$	770,698	764,650
Sub Total Cuentas Corrientes Administrativas			1,642,990	1,629,754
Otras			200,780	200,780
Sub Total Otros			200,780	200,780
Total Cuentas Administrativas			1,844,270	1,831,034
TOTAL			1,844,270	1,831,034

ANEXO 2

SOCIEDAD DE AGENTE DE ANDES SECURITIES S.A.C.
 Composición del Efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación
 (Cifras expresadas en Nuevo Soles)

Descripción	Entidad	Número de Cuenta	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2013 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2013 (2)
Efectivo de cliente Cuentas Corrientes nacionales operaciones y dividendos					
Cuentas Corrientes Operativas (clientes)					
Operativa MN	Scotiabank	3127095	S/.	3,379,935	3,373,801
Operativa ME	Scotiabank	2808444	US\$.	899,586	883,923
Operativa MN	Credito	1931976239	S/.	89,001	89,029
Operativa ME	Credito	19398886136	US\$.	192,870	192,901
Sub Total Cuentas Corrientes Operativas				4,561,392	4,539,654
Cuentas Corrientes de dividendos					
Dividendos MN	Scotiabank	4346866	S/.	4,395	0
Dividendos ME	Scotiabank	2868945	US\$	2,591	0
Sub Total Cuentas Corrientes Dividendos				6,986	0
Cuentas de efectivo en el extranjero					
Entidad	Canacord	1291192b1	US\$	1,483,210	1,537,301
Sub Total Cuentas de efectivo en el extranjero				1,483,210	1,537,301
TOTAL				6,051,588	6,076,955

ANEXO 3

SOCIEDAD DE AGENTE DE BOLSA ANDES SECURITIES S.A.C.
 Cuentas de Orden por Cuentas de Clientes
 (Cifras expresadas en Nuevo Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2013
A. Valores a Instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1+2+3)	696,543,378
1. Registro de anotaciones en cuenta matriz	690,016,230
Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueo)	426,930,776
- Saldo Disponible	426,930,776
- Saldos Bloqueo por Reporte (Principal y Márgenes)	0
- Otros Bloqueos	0
Valorizados a valor nominal (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	263,085,454
- Saldo Disponible	263,085,454
- Saldos Bloqueo por Reporte (Principal y Márgenes)	0
- Otros Bloqueos	0
2. Recibidos en custodia física	0
3. En cuentas globales a nombre del intermediario	6,527,147
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	6,481,030
Valorizados a valor nominal	46,117
Valorizados por otro criterio	0
B. Valores a Instrumentos financieros de clientes en custodia de terceros	
4. Registro de anotaciones en cuenta matriz de terceros	0
5. En custodia física de terceros	0
A+B Total Valores o Instrumentos Financieros de clientes o terceros	696,543,378
C. Activos de clientes en garantía por operaciones de intermediación bajo administración de terceros	0
D. Administración de carteras de clientes	0
E. Dividendos recibidos en efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	0
F. Operaciones de compra a futuros o forwards	0
G. Operaciones de venta a futuros o forwards	0
H. Operaciones de compra de opciones	0
I. Operaciones de venta de opciones	0

ANEXO 4

SOCIEDAD DE AGENTE DE BOLSA ANDES SECURITIES S.A.C.
Cuentas de Orden por Cuentas Propia
(Cifras expresadas en Nuevo Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2013
A. Saldo deudor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	0
B. Saldo acreedor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	0
C. Operaciones al contado propia pendientes de liquidación	205,525
1.- Operaciones de compra	-34,449
2.- Operaciones de Venta	239,974
D. Operaciones de compra con liquidación a plazo	0
E. Operaciones de venta con liquidación a plazo	0
F. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios	0
G. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos terceros	0
H. Venta de valores e instrumentos financieros propios	0
I. Costo de valores e instrumentos financieros propios	0
J. Activos propios otorgados en garantía de obligaciones o compromisos propios	0
K. Activos propios otorgados en garantía de obligaciones o compromisos de terceros	0
L. Acciones propias o derechos sobre acciones en garantía o sujetas a alguna restricción o gravamen	0
M. registro de reclamos de clientes o terceros	0
N. Líneas de crédito a favor.	0
O. Operaciones de compra de futuros o forwards	0
P. Operaciones de venta de futuros o forwards	0
Q. Operaciones de compra de opciones	0
R. Operaciones de venta de opciones	0
S. Otras cuentas contingentes de riesgo y compromiso	0

ANEXO 5

SOCIEDAD DE AGENTE DE BOLSA ANDES SECURITIES S.A.C
 Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes
 (Cifras expresadas en Nuevo Soles)

CONCEPTOS	Al 31/12/2013
A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)	
1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	6,076,955
2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	0
3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	0
4. Mas ajustes contables a saldos acreedores de clientes	0
5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	0
6. Total saldos acreedores de clientes (1+2+3+4-5)	6,076,955
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)	
7. Sumatoria de Saldos de fondos en cuentas de intermediación	6,051,588
<u>Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</u>	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
8. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	246
9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	-1,404
10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	54,091
11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-27,566
12. (+) (-) Ajuste por diferencia de cambio	0
13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (libros bancos) (7+8-9+10-11+12)	6,076,955
14. Comparativo (13-6)	0

ANEXO 6

SOCIEDAD DE AGENTE DE BOLSA ANDES SECURITIES S.A.C.
 Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación
 (Cifras expresadas en Nuevo Soles)

A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)	Al 31/12/2013
1. Saldo acreedor por operaciones propias	0
2. Mas ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0
3. Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0
4. Total saldo acreedor por operaciones propias(1+2+3)	0
CONCEPTOS	Al 31/12/2013
B. Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (saldos en Bancos)	
5. Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	0
<u>Conciliación Fondos entre Saldos en bancos y saldos en libros</u>	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con sado contable (solo cuenta propia)	
6. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0
7. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0
8. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	0
9. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	0
D. Otros ajustes	
10. (+/-) otros	0
Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (libros bancos) (5+6-7+8-9+-10)	0

ANEXO 7

SOCIEDAD DE AGENTE DE BOLSA ANDES SECURITIES S.A.C.
Composición de Saldos de Clientes
(Cifras expresadas en Nuevo Soles)

	Saldo por cobrar en Estado de Cuenta cliente	Saldo por pagar en Estado de Cuenta cliente	Saldo en Cuentas por Cobrar Comerciales
Deudores vencidos MN	302,791		
Deudores vencidos ME	190,349		
Ctas. Ctes. acreedoras MN		3,462,830	
Ctas. Ctes. acreedoras ME		2,614,125	
Ctas. Ctes. deudoras MN			509,392
Ctas. Ctes. deudoras ME			171,595
Dividendos por pagar MN			
Dividendos por pagar ME			
TOTAL	493,140	6,076,955	680,987