

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

**Estados Financieros e
Información Complementaria**

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

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

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>Sección I - Examen de los Estados Financieros</u>	
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados Financieros -	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio neto	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7
<u>Sección II - Examen sobre la Información Complementaria</u>	
Dictamen de los auditores independientes	39
Anexo de Control 1 Composición del Efectivo y Equivalente de Efectivo y Sobregiros Bancarios del Balance General	40
Anexo de Control 2 Composición del Efectivo de Clientes y Terceros en Cuentas de Intermediación	41
Anexo de Control 3 Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes	42
Anexo de Control 4 Cuentas de Orden por Cuenta Propia	43
Anexo de Control 5 Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes	44
Anexo de Control 6 Indicadores de Cuentas de Operaciones y Fondos Propios	45
Anexo de Control 7 Composición de Saldos de Clientes en Cuentas Corrientes, Tenencia y Cuentas del Balance General, mayores a 50,000	46

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

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

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>Sección I - Examen de los Estados Financieros</u>	
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados Financieros -	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio neto	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 25 de febrero de 2013 expresaron una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros -

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor -

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Sociedad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.

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

Opinión -

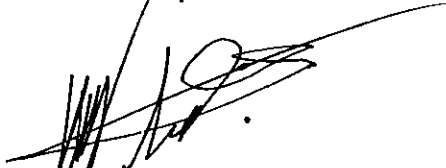
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa** al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos -

La información relacionada a las cuentas de orden (Ver Nota 25 a los estados financieros) es presentada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores y no es requerida como parte de este estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

24 de febrero de 2014

Refrendado por:



Alfredo Sidia Carrasco (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 17534

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en nuevos soles)

	2013	2012	2013	2012
Activos	<u>Pasivos y Patrimonio Neto</u>			
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes (Nota 5)	1,448,338	3,591,635	3,922,551	-
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados (Nota 6)	2,077,086	4,123,432	107,922	125,065
Cuentas por cobrar- Comerciales, neto (Nota 7)	17,219,334	7,876,693	-	1,833,931
Diversas (Nota 8)	1,815,479	1,865,604	426,805	408,554
Entidades relacionadas (Nota 9)	2,936,547	6,521,168	4,457,278	2,367,550
Total de activos corrientes	21,971,360	16,263,465	4,544,404	2,570,401
Inversiones financieras disponibles para la venta (Nota 10)	25,496,784	23,978,532	36,475	36,475
Activos intangibles, neto (Nota 11)	9,359	15,669,848	50,651	166,376
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 12)	88,098	16,357	-	-
Otros activos	-	122,870	-	-
	-	31,655	-	-
Total de activos	41,903,255	39,819,262	41,903,255	39,819,262
Cuentas de orden: (Nota 25)				
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	18,910,407	15,186,337	18,888,400	15,165,593
Valores	1,034,721,622	1,194,030,178	1,034,721,622	1,194,030,178
Responsabilidad por garantías y avales otorgados (Propias)	932,512	834,350	22,007	20,744
	-	-	932,512	834,350
Total de pasivos y patrimonio neto	41,903,255	39,819,262	41,903,255	39,819,262
Cuentas de orden: (Nota 25)				
Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	18,888,400	15,165,593	18,888,400	15,165,593
Valores	1,034,721,622	1,194,030,178	1,034,721,622	1,194,030,178
Cuentas por pagar Liquidación de operaciones	22,007	20,744	22,007	20,744
Control de responsabilidad – Garantías y avales otorgados (Propias)	932,512	834,350	932,512	834,350
	-	-	-	-
Total de pasivos y patrimonio neto	1,054,564,541	1,210,050,865	1,054,564,541	1,210,050,865

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operacionales:		
Ingresos brutos por comisiones y servicios en el mercado de valores	2,023,406	2,277,394
Ventas de inversiones financieras	1,686,699	3,009,933
Intereses y dividendos	859,698	1,765,023
	-----	-----
	4,569,803	7,052,350
	-----	-----
Costos operacionales:		
Costo de ventas y servicios en el mercado de valores	(863,650)	(1,029,716)
Costo de enajenación de inversiones financieras	(2,752,621)	(3,669,392)
	-----	-----
	(3,616,271)	(4,699,108)
	-----	-----
Utilidad bruta	953,532	2,353,242
 Gastos operacionales:		
Gastos de ventas (Nota 21)	(62,941)	(119,276)
Gastos de administración (Nota 22)	(1,738,263)	(2,413,969)
Otros ingresos (Nota 23)	206,381	886,627
Otros gastos (Nota 23)	(168,732)	(1,186,590)
Otras ganancias	30,410	13,008
	-----	-----
Pérdida operativa	(779,613)	(466,958)
 Otros ingresos (egresos):		
Ingresos financieros (Nota 24)	759,386	559,870
Gastos financieros	(64,987)	(130)
Diferencia de cambio, neto	685,433	(251,066)
Pérdida por instrumentos financieros medidos a valor razonable	(862,778)	(1,101,070)
	-----	-----
Pérdida neta del año	(262,559)	(1,259,354)
	=====	=====
 Otros resultados integrales:		
Activos no corrientes o grupos de activos mantenidas para la venta	372,549	(736,150)
Déficit de revaluación	-	(36,475)
	-----	-----
	372,549	(772,625)
	-----	-----
Total resultados integrales del año	109,990	(2,031,979)
	=====	=====

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en nuevos soles)

	Capital emitido (Nota 16)	Primas de emisión (Nota 17)	Otras reservas de capital (Nota 18)	Resultados no realizados (Nota 19)	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7,975,337	64,137	1,498,680	14,696,473	13,643,338	37,877,965
Incremento por ajustes de años anteriores	-	-	-	-	2,002,875	2,002,875
Saldo inicial reexpresado	7,975,337	64,137	1,498,680	14,696,473	15,646,213	39,880,840
Resultado integral	-	-	-	(772,625)	-	(772,625)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(1,259,354)	(1,259,354)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(772,625)	(1,259,354)	(2,031,979)
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-	(600,000)	(600,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7,975,337	64,137	1,498,680	13,923,848	13,786,859	37,248,861
Resultado integral	-	-	-	372,549	-	372,549
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(262,559)	(262,559)
Total resultados integrales del año	-	-	-	372,549	(262,559)	109,990
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7,975,337	64,137	1,498,680	14,296,397	13,524,300	37,358,851

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Cobros procedentes de la prestación de servicios de intermediación en el Mercado de Valores	2,701,756	23,260,858
Cobros procedentes de la venta de valores propios	1,686,698	3,009,933
Otros cobros	668,518	-
Pagos procedentes de la compra de valores propios	(3,019,238)	(3,990,879)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8,584,211)	(17,017,365)
Pagos por cuenta de los empleados	(1,407,938)	(1,759,853)
Pagos por costos de actividades de operación	(863,650)	(108,460)
Otros pagos de efectivo	(30,844)	(855,537)
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(8,848,909)	2,538,697
	-----	-----
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo provisto en las actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(7,259)	(38,805)
Dividendos recibidos	859,698	1,765,023
Otras (salidas) entradas de efectivo	(115,724)	86,872
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo neto provisto en las actividades de inversión	736,715	1,813,090
	-----	-----
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(600,000)
Otras entradas de efectivo	3,922,551	88,679
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	3,922,551	(511,321)
	-----	-----
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(4,189,643)	3,840,466
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7,715,067	3,874,601
	-----	-----
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el año	3,525,424	7,715,067
	=====	=====
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	1,448,338	3,591,635
Sado final de activos financieros a valores razonables	2,077,086	4,123,432
	-----	-----
	3,525,424	7,715,067
	=====	=====

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

- 7 -

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en nuevos soles)

1. Actividad Económica

Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante la Sociedad), fue constituida en la ciudad de Lima, el 22 de marzo de 1994, habiendo recibido la autorización de funcionamiento por parte de la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) el 17 de mayo de 1994 mediante la Resolución CONASEV 243-94-EF/94.10.0. Su domicilio legal está ubicado en Francisco Masías N° 544 piso 12 San Isidro, Lima Perú.

La Sociedad Agente de Bolsa se dedica principalmente a la intermediación de valores, que comprende la compra/venta de valores bursátiles y extrabursátiles, de títulos de renta fija bursátil y extrabursátiles, 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 Agente de Bolsa están reguladas por el Decreto Legislativo N° 861 "Ley del Mercado de Valores" y las demás normas complementarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante la SMV), antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV, donde se establecen los requisitos, derechos, obligaciones, restricciones y demás condiciones de funcionamiento en el mercado bursátil y extrabursátil. Asimismo, la Sociedad Agente de Bolsa está sujeta al Reglamento de Agentes de Intermediación, Resolución N° 045-2006-EF/94.10 emitida por la CONASEV.

Con fecha 27 de junio del 2011 la Sociedad Agente de Bolsa firma contrato con NEWEDGE USA LLC, ("Newedge") bróker del exterior, con la finalidad de que la Sociedad opere por cuenta propia.

Este contrato vincula a la Sociedad como cliente para operar en la bolsa de Nueva York, comprometiéndose ambas partes a cumplir con los pagos y entrega de valores, en las correspondientes fechas de liquidación. La Sociedad se compromete a cumplir las normas impuestas por la U.S. Securities and Exchange Commission – SEC (entidad que regula el mercado bursátil americano). La Sociedad se compromete a cumplir las normas y tratados relacionados a la prevención de lavado de activos. Newedge se compromete en brindar la plataforma virtual Sterling Trader Pro (para realizar las operaciones en línea), a liquidar las operaciones en el mercado americano, enviar información diaria de la situación global de los mercados bursátiles y custodiar los valores, a cambio de las comisiones pactadas.

- 8 -

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones que la Sociedad puede realizar a través de Newedge son la compra – venta de acciones y bonos.

Con fecha 02 de diciembre del 2011 la Sociedad firma contrato con LEK SECURITIES CORPORATION bróker del exterior, con la finalidad de que La Sociedad opere por cuenta propia y de clientes.

Este contrato vincula a la Sociedad como cliente para operar en la bolsa de Nueva York, bolsa de Toronto y bolsa de Vancouver, comprometiéndose ambas partes a cumplir con los pagos y entrega de valores, en las correspondientes fechas de liquidación. La Sociedad también se compromete a cumplir las normas impuestas por la U.S. Securities and Exchange Commission – SEC (entidad que regula el mercado bursátil americano). La Sociedad se compromete a cumplir las normas y tratados relacionados a la prevención de lavado de activos y conocimiento del cliente. LEK Securities se compromete en brindar la plataforma virtual Rox (para realizar las operaciones en línea), a liquidar las operaciones en el mercado americano y canadiense, enviar información diaria de la situación global de los mercados bursátiles, custodiar los valores o enviarlos a través de DVP, DTC o CDS, a cambio de las comisiones pactadas.

Las operaciones que la Sociedad puede realizar a través de Lek Securities son la compra – Venta de acciones y bonos.

Al 31 de diciembre de 2013, el personal empleado por la Sociedad para el desarrollo de sus actividades fue de 11 trabajadores, (11 trabajadores en el 2012). Para el desarrollo de sus actividades cuenta con representantes acreditados ante la Bolsa de Valores y la SMV.

Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad. Estos estados serán sometidos a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia los estados financieros del ejercicio 2013 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 26 de febrero de 2013.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

2. Principios y Prácticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan como sigue:

a. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, excepto por las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones financieras disponibles para la venta que se reconoce a su valor razonable. Asimismo, dichos estados financieros han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

Asimismo, dichos estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y normativas aplicables a Sociedades Agentes de Bolsa (Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01 "Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación – Preparación de los Estados Financieros y Anexos de Control de los Agentes de Intermediación" y modificatorias), las cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas por la SMV en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley Orgánica y la Ley de Mercado de Valores.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia de la Sociedad ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

b. Índice de Precios al por Mayor

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 con referencia al índice de precios al por mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 1.55% y -0.59%, respectivamente.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

c. Uso de Estimaciones Contables

La Gerencia de la Sociedad evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, incluyendo la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Sociedad no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variarán en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, el valor razonable de las inversiones financieras a valor razonable y de las inversiones disponibles para la venta; la vida útil y valor recuperable del activo fijo y de los intangibles y la recuperación y aplicación del impuesto a la renta diferido.

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

Jerarquía del Valor Razonable-

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

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

d. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Sociedad.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente –

- NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos".

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos".

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

La Sociedad está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

e. Moneda Funcional y Operaciones en Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

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

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Norteamericanos están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

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

f. Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros al momento de su reconocimiento inicial, son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto en el caso de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan los resultados del ejercicio. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo y/o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Sociedad tiene el derecho de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el cual un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable, debido a su vencimiento en el corto plazo.

g. Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros-

La Sociedad clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito para el cual estos fueron adquiridos. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre, como sigue:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados-**
Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Un activo financiero es clasificado como un activo adquirido para negociación, si éste es adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo o si es parte de una cartera de instrumentos identificados que se gestionan conjuntamente y para lo cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo y cuyo desempeño se mide y evalúa bajo el criterio de valor razonable.

El valor razonable de las inversiones adquiridas para negociar se mide sobre la base de cotizaciones en mercados activos (Bolsa de Valores). Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta "Ganancia por la medición de activos financieros a valor razonable" en el rubro de ingresos financieros.

- **Cuentas por cobrar-**
Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sociedad provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo aquellos de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal, que es similar a su costo amortizado, por ser cobradas en su mayoría en un plazo no mayor de 180 días de haber sido emitidas.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a operaciones de intermediación bursátil que la Sociedad efectúa por cuenta propia y de sus comitentes, se registran como cuentas por cobrar o por pagar, según corresponda, cuando al vencimiento de estas operaciones se mantengan pendientes de cancelación. Las transacciones pendientes de liquidación por parte de la Bolsa de Valores de Lima S.A. se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago. Las pérdidas originadas por la desvalorización se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

- **Inversiones financieros disponibles para la venta-**
Las inversiones disponibles para la venta son aquellos instrumentos que se adquieren para mantenerlos por un tiempo indefinido, no obstante, pueden ser vendidos debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio del capital. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominado "Resultados no realizados" hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuyo caso se transfieren a los resultados integrales del año.

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se determina sobre la base de cotizaciones en mercados activos (Bolsa de Valores) o, a falta de éstas, sobre la base de técnicas de valorización.

Los dividendos recibidos en efectivo son registrados en los resultados integrales del ejercicio en la fecha en que es reconocido el derecho del accionista a recibir el pago.

h. Clasificación, reconocimiento y valuación de los pasivos financieros-

A los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a) A valor razonable con cambios en resultados y b) Registrados al costo amortizado. A la Sociedad le es aplicable lo siguiente:

Los pasivos financieros de la Sociedad se registran al costo amortizado y comprenden las cuentas: Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se reconocen a su valor de transacción debido a que la Sociedad es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero y se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

i. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo han terminado; ó (ii) la Compañía 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 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, ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

j. Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupos de activos financieros que pueden ser estimados de manera confiable. El criterio utilizado por cada categoría de activos son las siguientes:

(i) Cuentas por cobrar:

La Sociedad primero evalúa en forma individual si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para aquellos activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Sociedad determina que no existe evidencia objetiva de desvalorización para un activo financiero individualmente evaluado, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente para su desvalorización.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. En el caso de cuentas por cobrar la Sociedad considera como deterioradas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a un año por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay una evidencia realista de recupero en el futuro. Si en el año siguiente, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a eventos que ocurran después del reconocimiento de la desvalorización, la pérdida por desvalorización antes reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo financiero que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es acreditado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados integrales.

(ii) **Inversiones financieras disponibles para la venta:**

La Sociedad evalúa para las inversiones disponibles para la venta a la fecha de cada estado de situación financiera, si es que existe evidencia objetiva de que la inversión o un grupo de inversiones tienen problemas de deterioro. En el caso de acciones clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva es aquella que incluye una disminución significativa en el valor razonable de la inversión debajo de su costo. Cuando se encuentra evidencia de desvalorización, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por desvalorización en la inversión previamente reconocida en el estado de resultados integrales) es retirada del patrimonio y es registrada en el estado de resultados integrales. Las pérdidas por desvalorización de inversiones en acciones no son revertidas a través del estado de resultados integrales, el incremento del valor razonable después del deterioro es reconocido directamente en el patrimonio, así como cualquier incremento del valor razonable después del deterioro.

k. **Deterioro de activos no financieros**

El valor de la Propiedad, planta y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Sociedad estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estados de resultados integrales.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

I. Operaciones de Intermediación Bursátil

Las operaciones de intermediación bursátil que la Sociedad efectúa por cuenta de sus comitentes, se registran en cuentas de orden. Para el caso de operaciones de compra vencidas y no canceladas en la fecha de vencimiento, se registrarán como cuentas por cobrar de préstamo, para el caso de las ventas vencidas y no canceladas, se siguen manteniendo en cuentas de orden. Las transacciones pendientes de liquidación por parte de la Bolsa de Valores de Lima S.A. se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago.

Las contribuciones a favor de la Bolsa de Valores de Lima (Fondo de Garantía Bolsa), CAVALI S.A. (Fondo de Liquidación CAVALI) y de la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV por las operaciones de intermediación bursátil, se registran en cuentas de balance.

Las operaciones de reporte, mutuos de dinero y operaciones extrabursátiles efectuadas por la Sociedad por cuenta de terceros que actúan como reportantes y/o reportados, cuyas operaciones se encuentran pendientes de liquidación (cobro o pago) se registran en cuentas de orden. Para el caso de operaciones de compra vencidas y no canceladas en la fecha de vencimiento, se registrarán como cuentas por cobrar de préstamo, para el caso de las ventas vencidas y no canceladas, se siguen manteniendo en cuentas de orden.

m. Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medición –

La propiedad, planta y equipo que se presentan a valor de tasación, se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumulado.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de la propiedad, planta y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Sociedad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado confiablemente.

Depreciación –

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado a su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10	10
Unidades de transporte	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos diversos	10	10
Equipos de cómputo	4	25

Los métodos de depreciación, los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Deterioro y venta –

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

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

n. Activos Intangibles y amortización acumulada

Los activos intangibles comprenden principalmente a los costos por adquisiciones y desarrollo de software. Los costos se amortizan en el plazo de 4 años.

ñ. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente.

o. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

p. Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

q. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Sociedad.

r. Reconocimiento de Ingresos

La Sociedad reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Sociedad y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Sociedad basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de clientes, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos se reconocen como sigue:

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 al comprador 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 período contable en el que se devengan. Estas operaciones quedan formalizadas en un plazo máximo de tres días después de ejecutadas.

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.

s. **Contingencias**

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

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

t. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos en bancos y las inversiones financieras con cambios en resultados.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

3. Monitoreo y Administración de Riesgos Financieros

El Directorio y la Gerencia General son responsables de la debida implementación de la gestión integral de riesgos, la cual entre sus distintos aspectos efectúa el control de todos los riesgos financieros con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sociedad.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

(i) Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

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

	En US\$	
	2013	2012
<u>Activos monetarios:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,668	803,736
Cuentas por cobrar comerciales	2,422,149	2,451,539
Otras cuentas por cobrar	228,767	228,126
	-----	-----
Total activos monetarios	2,656,584	3,483,401
	-----	-----
<u>Pasivos monetarios:</u>		
Pasivos financieros	691,257	-
Cuentas por pagar comerciales	23,380	(742,308)
Otras cuentas por pagar	84,859	(81,044)
	-----	-----
Total pasivos monetarios	(799,496)	(823,352)
	-----	-----
Posición activa, neta	1,857,088	2,660,049
	=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como sigue:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activos)	2.794	2.549
1 US\$ - Tipo de cambio – venta (pasivos)	2.796	2.551

(ii) Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de sus inversiones disponibles para la venta. La Sociedad realiza pruebas de sensibilidad de variación de 10, 20 y 30 por ciento en la fluctuación de los precios de mercado de sus inversiones disponibles para la venta.

(iii) Riesgo crediticio

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

Con respecto de las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Sociedad de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Sociedad. Adicionalmente, son operaciones que se liquidan en corto plazo y están garantizadas con los instrumentos que se negocian.

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

(iv) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus compromisos de pago frente a terceros. La Gerencia de la Sociedad supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre sus requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos corrientes y están respaldados con los flujos de ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

4. Estimados y Criterios Contables Críticos

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales.

La información acerca de juicios y estimaciones se incluye en las prácticas contables y/o en notas a los estados financieros. Las áreas críticas están resumidas a continuación. Las áreas significativas en las que se ha utilizado estimaciones y juicio profesional efectuada por la Gerencia de la Sociedad en la preparación de los estados financieros de la Sociedad son:

- Cambio en políticas contables y revelaciones (Nota 2d).
- Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros (Nota 2g).
- Operaciones de intermediación bursátil (Nota 2l).

5. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondo fijo	500	500
Bancos, cuentas corrientes	1,445,386	2,279,358
Efectivo en cuentas operativas terceros	-	1,309,440
Otros depósitos	2,452	2,337
	-----	-----
	1,448,338	3,591,635
	=====	=====

La Sociedad mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y en dólares americanos (Nuevos Soles 1,432,001 y en US\$ 4,791 en 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasa de mercado.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

6. Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados

Comprenden lo siguiente:

Año 2013

En nuevos soles					
<u>Emissor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Precio Unitario de mercado</u>	<u>Valor de mercado, neto de Gastos de Ventas (0.2 %)</u>	<u>Efectos en resultados del año por cambios en el valor razonable</u>
<u>Acciones de trabajo.-</u>					
Minsur I1	150,000	589,845	1.43	214,071	(375,774)
Moroco I1	108,493	489,698	0.34	36,814	(452,884)
Peruba I1	2,000	31,278	3.50	6,986	(24,292)
Mincor I1	11,156	227,809	21.20	236,034	8,225
Cosecu I1	16,432	14,989	0.75	12,299	(2,690)
				<u>506,204</u>	<u>(847,415)</u>
<u>Acciones de capital.-</u>					
<u>Local.-</u>					
Liberadas Moyop B-C1	13	14	1.10	14	-
Banex C1	2,889	5,794	0.00	-	(5,794)
C. Verde	858	86,288	68.50	58,658	(27,630)
Corare	19,501	47,604	0.91	17,711	(29,893)
Volcan B C1	134,300	208,054	1.14	152,796	(55,258)
Scotiabank	1,647	26,312	30.40	49,969	23,657
Coop. Pacasmayo C1	1,325	6,018	6.35	8,397	2,379
Vem	247,100	639,001	0.22	55,161	(583,840)
Rio	10,000	123,340	4.56	45,479	(77,861)
Rcz	5,000	977	0.08	419	(558)
Kar	90,909	186,830	0.70	63,418	(123,412)
Relapac C1	138,052	99,181	0.30	41,333	(57,848)
Ferrey C1	273,399	648,324	1.93	526,605	(121,719)
Certificado Dep.	1	15	15	15	-
Letras del Tesoro	100	97,925	979.25	97,925	-
<u>Extranjero.-</u>					
Faz	7,500	743,954	60.11	449,923	(294,031)
Nugt	40	10,922	76.64	3,059	(7,863)
				<u>1,570,882</u>	<u>(1,359,671)</u>
Total :				<u>2,077,086</u>	<u>(2,207,086)</u>

- 25 -

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Año 2012

En nuevos soles					
<u>Emisor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Precio Unitario de mercado</u>	<u>Valor de mercado, neto de Gastos de Ventas (0.2 %)</u>	<u>Efectos en resultados del año por cambios en el valor razonable</u>
<u>Acciones de trabajo.-</u>					
Minsur I1	150,000	589,845	2.35	351,795	(238,050)
Moroco I1	108,493	489,698	0.50	54,138	(435,560)
Peruba I1	2,000	31,278	3.40	6,786	(24,492)
Mincor I1	11,156	227,809	27.20	302,836	75,027
Cosecu I1	16,432	14,989	0.90	14,759	(230)
				730,314	(623,305)
<u>Acciones de capital.-</u>					
Local.-					
Liberadas Moyop B-C1	13	14	1.10	14	-
Banex C1	2,889	5,794	0.00	-	(5,794)
C. Verde	858	86,288	96.86	82,942	(3,346)
Corare	18,572	46,675	1.23	22,798	(23,877)
Mple	12,000	57,223	2.80	33,580	(23,643)
Volcan B C1	897,203	2,638,360	2.56	2,288,699	(349,661)
Scotiabank	1,600	24,186	32.51	51,906	27,720
Coop. Pacasmayo C1	1,325	6,018	6.80	8,992	2,974
Vem	247,100	639,001	0.46	113,148	(525,853)
Rio	10,000	123,340	12.85	128,213	4,873
Rcz	50,000	16,095	0.10	5,088	(11,007)
Kar	90,909	186,830	1.43	129,508	(57,322)
Relapac C1	112,072	68,510	0.63	70,445	1,935
Certificado Dep.	1	15	15	15	-
Extranjero.-					
Fax	5,500	361,164	58.67	322,083	(39,081)
Aapl	59	104,059	1,356.50	79,874	(24,185)
Nugt	2,000	65,248	27.96	55,813	(9,435)
				3,393,118	(1,035,702)
Total :				4,123,432	(1,659,007)

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

7. Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones por cobrar	152,808	122,289
Intereses y dividendos por cobrar	26,056	23,775
Préstamos a comitentes	17,060,022	7,746,613
Otras	1,007,657	945,002
	-----	-----
	18,246,543	8,837,679
 Menos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(1,027,209)	(960,986)
	-----	-----
	17,219,334	7,876,693
	=====	=====

Operaciones cuentas propias corresponde a inversiones en colocaciones mediante operaciones de reporte cuyos plazos fluctúan entre 30 a 90 días; generando intereses a una tasa efectiva anual que fluctúa entre el 10% y 11%. Los intereses generados por estas inversiones son registradas en el estado de resultados como ingresos financieros.

Préstamos a comitentes corresponde a operaciones de rueda simple, reporte y extrabursátiles.

La antigüedad de los préstamos a comitentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vencidos hasta 30 días	8,233,833	3,983,663
Vencidos hasta 60 días	4,877,565	1,720,663
Vencidos hasta 90 días	1,421,920	250,665
Vencidos hasta 180 días	1,074,769	719,425
Vencidos hasta 270 días	478,659	195,711
Vencidos hasta 360 días	973,276	876,486
	-----	-----
	17,060,022	7,746,613
	=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación por deterioro para cuentas de cobranza dudosa, es como sigue:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Saldos iniciales	960,986	1,000,450
Provisión	-	-
Diferencia en cambio	66,223	(39,464)
	1,027,209	960,986
	1,027,209	960,986

La Gerencia de la Sociedad opina que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar es suficiente para cubrir las pérdidas incurridas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

8. Cuentas por Cobrar Diversas

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Préstamos al personal	665,352	668,165
Depósitos por operación en el exterior	114,349	104,321
Impuesto temporal a los activos netos – ITAN	213,891	305,119
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	779,902	740,423
Diversas	41,985	47,576
	1,815,479	1,865,604
	1,815,479	1,865,604

Los pagos a cuenta del impuesto a la renta e ITAN en opinión de la Gerencia de la Sociedad, serán utilizados en el corto plazo contra las utilidades futuras gravables que se generen.

- 28 -

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
 SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

9. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	2013	2012
Operaciones de reporte por cuenta propia		
- En nuevos soles	2,693,863	3,122,117
- En US\$	242,684	3,399,051
	2,936,547	6,521,168
	=====	=====

10. Inversiones Financieras Disponibles para la Venta

Comprenden lo siguiente:

<u>Emisor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Costo histórico</u>	En nuevos soles		
			<u>Precio Unitario de mercado</u>	<u>Valor de mercado, neto de Gastos de Ventas (0.2 %)</u>	<u>Efectos en el patrimonio neto por cambios en el valor razonable</u>
<u>Año 2013</u>					
<u>Acciones de capital.-</u>					
BVL AC1	1,594,312	2,097,725	10.25	16,309,014	14,211,289
Total:				16,309,014	14,211,289
				=====	=====
<u>Año 2012</u>					
<u>Acciones de capital.-</u>					
BVL AC1	1,570,125	1,831,108	10.00	15,669,848	13,838,740
Total:				15,669,848	13,838,740
				=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Mediante acuerdo de su Junta General de Accionistas del 21 de abril del 2003, la Bolsa de Valores de Lima (BVL) se convirtió de asociación civil en sociedad anónima abierta, con un capital social de 47,772,672 acciones de las cuales 32,843,712 corresponden a acciones de la Clase "A" y 14,928,960 a acciones de la Clase "B". La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 participa con 1,594,312 acciones de la Clase "A".

Asimismo, y de acuerdo a ley, a partir del 30 de abril de 1997 las actividades de compensación y liquidación de valores que realizaba la BVL fueron transferidas a CAVALI S.A. I.C.L.V. (CAVALI), por ello, las acciones en CAVALI otorgan el derecho a la Sociedad para la compensación y liquidación de valores que cotizan en la BVL.

Los certificados de participación o acciones en la Bolsa de Valores de Lima y en la Bolsa de Productos (BPL) otorgan a la Sociedad el derecho de negociar en el mercado bursátil y extrabursátil.

Al 31 de diciembre de 2013, la Bolsa de Valores de Lima ha repartido dividendos a la Sociedad por S/. 675,505 (S/.607,836 al 31 de diciembre del 2012), los cuales se encuentran incluidos en el rubro intereses y dividendos en el estado de resultados integrales.

11. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los intangibles y su amortización acumulada, es como sigue:

Año 2013

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>
Costo – Software	62,863	-	-	62,863
	-----	-----	-----	-----
	62,863	-	-	62,863
	-----	-----	-----	-----
Amortización acumulada- Software	46,506	6,998	-	53,504
	-----	-----	-----	-----
	46,506	6,998	-	53,504
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	16,357	(6,998)	-	9,359
	=====	=====	=====	=====

- 30 -

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Año 2012

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2012</u>
Costo – Software	62,863	-	-	62,863
	-----	-----	-----	-----
	62,863	-	-	62,863
	-----	-----	-----	-----
Amortización acumulada- Software	39,507	6,999	-	46,506
	-----	-----	-----	-----
	39,507	6,999	-	46,506
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	23,356	(6,999)	-	16,357
	=====	=====	=====	=====

12. Propiedad, Planta y Equipo

Comprende lo siguiente:

Año 2013

<u>Clase</u>	<u>En nuevos soles</u>				<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>
	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Retiros</u>	
Costo:					
Instalaciones	51,855	-	-	-	51,855
Unidades de transporte	52,650	-	-	-	52,650
Muebles y enseres	37,176	-	-	-	37,176
Equipos diversos	21,193	-	-	-	21,193
Equipos de cómputo	184,755	7,259	-	-	192,014
	-----	-----	-----	-----	-----
	347,629	7,259	-	-	354,888
	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación:					
Instalaciones	47,369	-	-	-	47,369
Unidades de transporte	17,550	17,550	-	-	35,100
Muebles y enseres	7,479	7,195	-	-	14,674
Equipos diversos	10,789	788	-	-	11,577
Equipos de cómputo	141,572	16,498	-	-	158,070
	-----	-----	-----	-----	-----
	224,759	42,031	-	-	266,790
	-----	-----	-----	-----	-----
Total activo, neto	122,870	(34,772)	-	-	88,098
	=====	=====	=====	=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

Año 2012

Clase	En nuevos soles					Saldos al 31.12.2012
	Saldos al 31.12.2011	Adiciones	Retiros	Transferencia	Otros	
Costo:						
Instalaciones	51,855	-	-	-	-	51,855
Unidades de transporte	52,650	-	-	-	-	52,650
Muebles y enseres	25,175	12,001	-	-	-	37,176
Equipos diversos	19,895	1,298	-	-	-	21,193
Equipos de cómputo	159,249	25,506	-	-	-	184,755
	<u>308,824</u>	<u>38,805</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>347,629</u>
Depreciación :						
Instalaciones	47,369	-	-	-	-	47,369
Unidades de transporte	1,462	16,088	-	-	-	17,550
Muebles y enseres	1,603	5,876	-	-	-	7,479
Equipos diversos	7,661	3,128	-	-	-	10,789
Equipos de cómputo	110,058	31,514	-	-	-	141,572
	<u>168,153</u>	<u>56,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224,759</u>
Total activo neto	<u>140,671</u>	<u>(17,801)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122,870</u>

13. Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar a proveedores	<u>107,922</u>	<u>125,065</u>

14. Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En nuevos soles	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones de reporte por cuenta propia		
- En US\$	<u>-</u>	<u>1,833,931</u>

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

15. Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tributos por pagar -		
Impuesto general a las ventas	20,401	25,437
Impuesto a la renta de tercera categoría	3,372	4,052
Retenciones de impuesto a la renta de cuarta y quinta categoría	21,744	22,086
Contribución a la SMV	45,913	36,551
Administradora de Fondos de Pensiones AFP	11,704	11,798
Otros	6,743	6,166
	-----	-----
	109,877	106,090
Vacaciones por pagar	24,289	24,904
Provisión por beneficios a los empleados	18,991	20,670
Bolsa de Valores de Lima (Fondo de Garantía)	938	1,166
CAVALI ICVL S.A. (Fondo de Liquidación)	626	684
Cheques pendientes de cobro	122,808	118,845
Provisión sentencia	149,276	136,195
	-----	-----
	426,805	408,554
	=====	=====

16. Capital Emitido

El Capital Emitido suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está representado por 74,934 acciones comunes, de un valor nominal de cien nuevos soles cada una.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está pendiente de capitalización el ajuste por corrección monetaria por un monto de nuevos soles 481,937.

La estructura Societaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación %</u>
De 1.01 al 5 por ciento	1	5.00
De 10.01 al 20 por ciento	4	54.00
De 40.01 al 50 por ciento	1	41.00
	----	-----
	6	100.00
	===	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el capital mínimo aportado en efectivo al 31 de diciembre de 2013, requerido para las Sociedades Agentes de Bolsa asciende a S/.1,356,452 (al 31 de diciembre de 2012 fue de S/.1,364,523).

17. Primas de Emisión

La prima de emisión al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está representada principalmente por el valor de las acciones representativas de la participación de la Sociedad en el capital social de **CAVALI S.A. ICLV**.

18. Otras Reservas de Capital

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Sociedad debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que esta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado y pueda utilizarse solo para compensar pérdidas futuras.

19. Resultados no Realizados

Los resultados no realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen los importes surgidos del reconocimiento de la valorización de instrumentos financieros.

Los resultados no realizados descritos se reconocen en la oportunidad en que se mide los instrumentos financieros asociados, o en la oportunidad en que se mide la inversión permanente en una entidad extranjera. Consecuentemente, su medición resulta de los incrementos o disminuciones de los valores atribuidos a los activos o pasivos correspondientes, habiéndose registrado la porción de la ganancia en el instrumento de cobertura que se haya determinado como una cobertura eficaz.

En el año 2013 se ha aplicado a Resultados no Realizados S/.(372,549) por la medición de los valores que conforman las inversiones de la Bolsa de Valores de Lima, reflejados en el rubro de Inversiones en Valores (S/.736,150 al 31 de diciembre de 2012).

20. Situación Tributaria

- a. La Gerencia de la Sociedad considera que ha determinado la materia imponible 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 año 2013 a la tasa de 30%, sobre la utilidad neta imponible.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

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 01 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.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha obtenido una pérdida tributaria compensable con utilidades de ejercicios futuros por S/.144,416. Esta pérdida puede ser compensada, con arreglo a uno de los siguientes sistemas:

- (i) Imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las utilidades que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensando una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los ejercicios siguientes.
 - (ii) Imputándola año a año, hasta agotar su importe, al cincuenta por ciento de las utilidades que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.
- b. A partir del año 2001, para los efectos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

La gerencia de la Sociedad, considera que para propósitos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013.

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

- c. 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 0.4%, aplicable al monto de los activos que exceden de S/1,000,000 . 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.
- d. La Tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) del año 2013 se ha fijado en 0.006% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

21. Gastos de Ventas

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios prestados por terceros	16,245	40,708
Tributos	31,872	64,166
Cargas diversas de gestión	14,824	14,402
	-----	-----
	62,941	119,276
	=====	=====

22. Gastos de Administración

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cargas de personal	1,405,645	1,762,012
Servicios prestados por terceros	243,611	382,265
Tributos	2,760	1,910
Cargas diversas de gestión	44,048	68,460
Provisiones del ejercicio	42,199	199,322
	-----	-----
	1,738,263	2,413,969
	=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

23. Otros Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos –		
Descuentos concedidos a terceros	231	-
Devolución de ITAN	168,732	-
Diversos	27,183	877
De ejercicios anteriores	10,235	885,750
	-----	-----
	206,381	886,627
	=====	=====
Gastos –		
De ejercicios anteriores	-	1,186,590
Reclasificación por devolución ITAN	168,732	-
	-----	-----
	168,732	1,186,590
	=====	=====

24. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros –		
Intereses por mora en pólizas	462	4,186
Intereses por operaciones de reporte	605,707	426,693
Intereses bancarios	121,098	128,818
Intereses y gastos de préstamos	32,088	-
Otros	31	173
	-----	-----
	759,386	559,870
	=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

25. Cuentas de Orden

Comprende lo siguiente:

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores –		
<u>Fondos de Clientes en Cuentas de Intermediación</u>		
Cuentas corrientes operativas	7,228,044	10,098,134
Cuentas corrientes de dividendos	7,759,812	6,397,643
Saldos propios en cuentas de terceros	-	(1,309,440)
Saldos de terceros en cuentas propias	3,922,551	-
	-----	-----
	18,910,407	15,186,337
	=====	=====
 <u>Valores</u>		
Valores	1,034,721,622	1,194,030,178
	=====	=====
 <u>Responsabilidad por Garantías y Aavales Otorgados (Propias)</u>		
Acciones de la BVL	571,331	435,663
Otros valores	361,181	398,687
	-----	-----
	932,512	834,350
	=====	=====
 Acreeedores –		
<u>Cuentas Corrientes de Clientes con Saldos Acreeedores</u>		
Comitentes Operaciones Rueda Simple	13,116,978	9,848,857
Comitentes Operaciones Reporte	5,742,962	5,170,932
Comitentes Operaciones Extrabursátil	28,401	145,675
Comitentes Operaciones Exterior	59	129
	-----	-----
	18,888,400	15,165,593
	=====	=====
 <u>Valores</u>		
Valores	1,034,721,622	1,194,030,178
	=====	=====

- 38 -

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

Notas a los Estados Financieros

	<u>En nuevos soles</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por Pagar Liquidación</u>		
<u>de Operaciones</u>		
Saldos transitorios de comitentes	-	-
Operaciones por Liquidar de reporte – BVL	14,415	13,152
Operaciones por Liquidar extrabursátil – BVL	7,592	7,592
	-----	-----
	22,007	20,744
	=====	=====
 <u>Control de Responsabilidad - Garantías</u>		
<u>y Avales Otorgados (Propias)</u>		
Acciones de la BVL	571,331	435,663
Otros valores	361,181	398,687
	-----	-----
	932,512	834,350
	=====	=====

**PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A.
 SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>Sección II - Examen sobre la Información Complementaria</u>	
Dictamen de los auditores independientes	39
Anexo de Control 1 Composición del Efectivo y Equivalente de Efectivo y Sobregiros Bancarios del Balance General	40
Anexo de Control 2 Composición del Efectivo de Clientes y Terceros en Cuentas de Intermediación	41
Anexo de Control 3 Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes	42
Anexo de Control 4 Cuentas de Orden por Cuenta Propia	43
Anexo de Control 5 Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes	44
Anexo de Control 6 Indicadores de Cuentas de Operaciones y Fondos Propios	45
Anexo de Control 7 Composición de Saldos de Clientes en Cuentas Corrientes, Tenencia y Cuentas del Balance General, mayores a 50,000	46

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa

En relación con la auditoría del estado de situación financiera de **Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa** al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen de fecha 24 de febrero de 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 de 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 auditoría, que fue efectuada con el objeto principal de dictaminar sobre los estados financieros tomados en su conjunto, incluyo comprobaciones selectivas de los registros contables, de los cuales la Gerencia de **Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa** preparó los anexos de control adjuntos, así como 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 preparados por **Promotores e Inversiones Investa S.A. Sociedad Agente de Bolsa** por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los datos contenidos en ellos en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

24 de febrero de 2014

Refrendado por:



Alfredo Sidia Carrasco (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 17534

ANEXO DE CONTROL 1

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Composición del Efectivo y Equivalente de Efectivo y Sobregiros Bancarios del Balance General

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

Descripción	Entidad	Número de Cuenta	Moneda de la Cuenta	Saldo según Banco	Saldo libros al 31.12.13
Cuentas de Intermediación por Operaciones Propias -					
Cuentas Corrientes Nacionales -					
Nombre de Entidad Bancaria 1	Scotiabank	2528940	01	1,425,814	1,425,814
Nombre de Entidad Bancaria 2	Scotiabank	002-000148817	02	-	-
Nombre de Entidad Bancaria 3	BANBIF	7000369272	01	-16	-
Nombre de Entidad Bancaria 4	BANBIF	7000369280	02	106	106
Total Cuentas de Operaciones Cuenta Propia				<u>1,425,904</u>	<u>1,425,920</u>
Cuentas Administrativas -					
Caja Efectivo					
Total Caja Efectivo				S	<u>500</u>
Cuentas Corrientes Administrativas Nacionales -					
Nombre Entidad Bancaria 1	Scotiabank	001-0177119	01	15,676	6,187
Nombre Entidad Bancaria 2	Scotiabank	001-0177135	02	13,269	13,279
Total Cuentas Corrientes Adm. Nacionales				<u>28,945</u>	<u>19,466</u>
Cuentas de Ahorro -					
Nombre Entidad Bancaria 1	Financiero	000-270015511	02	2,452	2,452
Otros					
					<u>2,077,086</u>
Total Cuentas Administrativas				<u>31,397</u>	<u>2,099,504</u>
Total				<u>1,457,301</u>	<u>3,525,424</u>

ANEXO DE CONTROL 2

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Composición del Efectivo de Clientes y Terceros en Cuentas de Intermediación

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

<u>Descripción</u>	<u>Entidad</u>	<u>Número de Cuenta</u>	<u>Moneda de la Cuenta</u>	<u>Saldo según Banco</u>	<u>Saldo libros al 31.12.13</u>
Efectivo de Clientes y Terceros -					
Cuentas Corrientes Nacionales Operaciones y Dividendos -					
Cuentas Corrientes Operativas (Clientes)					
Nombre Entidad Bancaria 1	Scotiabank	001-0121830	01	2,229,802	2,166,031
Nombre Entidad Bancaria 2	Scotiabank	001-0121849	02	2,031,570	2,023,600
Nombre Entidad Bancaria 3	BANBIF	7000351730	01	1,798,933	3,785,876
Nombre Entidad Bancaria 4	BANBIF	7000351756	02	1,239,479	3,175,088
Total Cuentas Corrientes Operativas				<u>7,299,784</u>	<u>11,150,595</u>
Cuentas corrientes de Dividendos -					
Nombre Entidad Bancaria 1	Scotiabank	001-0177100	01	711,886	598,054
Nombre Entidad Bancaria 2	Scotiabank	001-0177127	02	730,867	725,138
Nombre Entidad Bancaria 3	BANBIF	7000351748	01	6,436,594	6,436,594
Nombre Entidad Bancaria 4	BANBIF	7000351764	02	26	26
Total Cuentas Corrientes Dividendos				<u>7,879,373</u>	<u>7,759,812</u>
Total				<u>15,179,157</u>	<u>18,910,407</u>

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

Concepto	Importe
A. Valores e Instrumentos Financieros de Clientes o Terceros en Custodia o Bajo Control	1,034,721,622
1. Registros de Anotaciones en Cuenta Matriz	1,034,702,808
- Valorizados a precio de mercado o valor razonable	639,113,627
- Valorizados a valor nominal	395,589,181
- Valorizados por otro criterio	-
2. Recibidos en Custodia Física	18,814
3. En Cuentas Globales a nombre del Intermediario	-
B. Valores e Instrumentos Financieros de Clientes en Custodia de Terceros	
4. Registro de Anotaciones en Cuenta Matriz de Terceros	-
5. En Custodia Física de Terceros	-
A+B Total Valores e Instrumentos Financieros de Clientes o Terceros	1,034,721,622
C. Activos de Clientes en Garantía por Operaciones de Intermediación bajo Administración de Terceros	
6. Efectivo de Clientes en Garantía	3,169,328
7. Otros Activos	-
D. Administración de Carteras de Clientes	-
E. Dividendos recibidos en Efectivo pendientes de pago, liquidación o aplicación	7,823,518
F. Operaciones de Compra de Futuros o Forwards	-
G. Operaciones de Venta de Futuros o Forwards	-
H. Operaciones de Compra de Opciones	-
I. Operaciones de Venta de Opciones	-

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA
Cuentas de Orden por Cuenta Propia
Al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

Concepto	Importe
A. Saldo deudor en Cuenta Corriente de Operaciones de Cuenta Propia	-
B. Saldo acreedor en Cuenta Corriente de Operaciones de Cuenta Propia	-
C. Operaciones al Contado Propias pendientes de Liquidación	-
D. Operaciones de Compra con Liquidación a Plazo	-
E. Operaciones de Venta con Liquidación a Plazo	-
F. Responsabilidad por Garantías y Avales otorgados por Obligaciones o Compromisos Propios	932,512
Carta Fianza	-
Pólizas de Caucción	-
Prendas -	
Acclones BVL	571,331
Otros Valores	361,181
G. Responsabilidad por Garantías y Avales otorgados por Obligaciones o Compromisos de Terceros	-
H. Venta de Valores e Instrumentos Financieros Propios	1,686,699
I. Costo de Enajenación de Valores e Instrumentos Financieros Propios	(2,752,621)
J. Activos Propios otorgados en garantía de Obligaciones o Compromisos Propios	-
K. Activos Propios otorgados en garantía de Obligaciones o Compromisos de Terceros	-
L. Acciones Propias o Derechos sobre Acciones en Garantía o sujetas a alguna restricción o Gravámen	-
M. Registro de Reclamos de Clientes o Terceros	-
N. Líneas de Crédito a favor	-
O. Operaciones de Compra de Futuros o Forwards	-
P. Operaciones de Venta de Futuros o Forwards	-
Q. Operaciones de Compra de Opciones	-
R. Operaciones de Venta de Opciones	-
S. Otras Cuentas Contingentes o de Riesgo y Compromiso	-

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresados en Nuevos Soles)

Concepto	Importe
A. Saldos acreedores de clientes (Contable)	
Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	10,006,382
Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	7,823,518
Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	1,058,500
Más, ajustes contables a saldos acreedores de clientes	-
Menos, ajustes contables a saldos acreedores de clientes	-
Total saldos acreedores de clientes	<u>18,888,400</u> (1)
B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	15,179,156
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable	
Más, salidas en bancos no reducidas en libros	-
Menos, Ingresos en bancos no aumentados en libros	(2,156)
Más, ingresos en libros no aumentados en bancos	3,922,583
Menos, salidas en libros no reducidas en bancos	(189,176)
D. Otros ajustes	
Total saldo contable de fondos de clientes en cuentas de Intermediación	<u>18,910,407</u> (2)
Total comparativo (2) - (1)	<u>22,007</u>

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Indicadores de Cuentas de Operaciones y Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

Concepto	Importe
A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)	
Saldo acreedor por operaciones propias	1,425,905
Más ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	-
Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	-
Total saldo acreedor por operaciones propias	<u><u>1,425,905</u></u>
B. Fondos propios en cuentas de Intermediación y administrativas según estados bancarios (Saldo en Bancos)	
Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermedlación y administrativas	1,457,302
Conciliación Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros	
C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (Solo cuenta propia)	
Más, salidas en bancos no reducidas en libros	-
Menos, ingresos en bancos no aumentados en libros	(5,018)
Más, Ingresos en libros no aumentados en bancos	34
Menos, salidas en libros no reducidas en bancos	(4,492)
D. Otros Ajustes	
Más, ajuste por diferencia en tipo de cambio	12
Saldo contable de fondos propios en cuentas de Intermediación y administrativas	<u><u>1,447,838</u></u>

PROMOTORES E INVERSIONES INVESTA S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

Composición de Saldos de Clientes en Cuentas Corrientes, Tenencia y Cuentas del
Balance General, mayores a 50,000

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

CODCLI	NOMCLI	TESO_SOLES	TESO_DOLARES	CONTA_SOLES	CONTA_DOLARES	TOTAL TESORERIA SOLES	TOTAL CONTABILIDAD SOLES
173	ANDRADE CEREGHINO, JOSE ANTONIO	91808,82	1237,89	91808,82	1237,89	92688,72	0
534	ARROYO PRADO, JORGE NICANOR	96338,16	31834,66	96338,16	31834,66	185316,03	0
834	CISNEROS NAVARRO, MARIA ELENA	238768,91	107458,47	238768,91	107458,47	539115,33	0
4178	HERNANDEZ VERGARA, RAUL ALBERTO	228723,67	0	228723,67	0	228723,67	0
61261	BUSTAMANTE LETTS, MANUEL JOSE MARCOS	509536,63	20	509536,63	20	509592,53	0
164203	DE LA MELENA GUZMAN GERMAN EDGARDO	290468,15	0	290468,15	0	290468,15	0
182069	HAIJ SHIRONOSHITA, ZOILA CAROLINA	54517,5	0	54517,5	0	54517,5	0
190146	DALL ORTO FALCONI, VICTOR AUGUSTO	50818,36	14,23	50818,36	14,23	50858,13	0
219993	VIGNOLO MACHER, CLAUDIA	-196045,64	-19514,6	-196045,64	-19514,6	-250588,95	-250588,95
23568	CISNEROS NAVARRO, LUIS ENRIQUE	-98665,28	-7101,03	-98665,28	-7101,03	-118512,66	-118512,66
271495	PAZOS FREIRE DE BERQUEMEYER MARIA	230756,17	2245,94	230756,17	2245,94	237033,57	0
273472	YORK INTERNATIONAL INDUSTRIES INC.	1893384,59	0	1893384,59	0	1893384,59	0
284449	INVERSIONES Y SERVICIOS FALABELLA PERU S.A.	119600,54	0	119600,54	0	119600,54	0
301887	VON WEDEMEYER KNIGGE, ANDREAS WOLFGANG	417876,67	44616,54	417876,67	44616,54	542579,9	0
308567	KELLIAN S.A.	395934,18	0	395934,18	0	395934,18	0
319217	FUNDACION MANUEL J. BUSTAMANTE DE LA FUENTE	82212,73	0	82212,73	0	82212,73	0
412089	LOPEZ DE ROMANA DALMAU, HERNANDO DIEGO FRAI	72023,04	0	72023,04	0	72023,04	0
419919	VIVANCO PEREZ, SATURNINO	91334,09	1012,03	91334,09	1012,03	94162,71	0
457209	SIMON CARPENA, JACQUELINE MARIE	-77250,65	1238,1	-77250,65	1238,1	-73790,16	0
485492	ESPA GARCES ALVEAR, FERNANDO SALCEDO	85513,63	18,16	85513,63	18,16	85564,39	0
713002	CALDERON CASTILLO, SEGUNDA MELCHORA	310017,45	0	310017,45	0	310017,45	0
721778	VARILLAS LEON, JOHN WILLIAMS	-82413,92	-17,22	-82413,92	-17,22	-82462,05	-82462,05
738649	CARCAMO VDA. DE ROSINA, ANA	-257015,94	-203818,72	6313,21	44546,53	-826689,26	0
797365	FUND. PARTICIPACION UTILIDADES DEL PERSONAL DE :	70758,07	0	70758,07	0	70758,07	0
821225	NISHIHARA NISHIHARA, MARY	3086446,88	48390,74	3086446,88	48390,74	3221699	0
833591	TRANSACCIONES FINANCIERAS SA	96162,82	0	96162,82	0	96162,82	0
854667	MARAVI SORIA, JHONY FRANZIS	71275,42	0	71275,42	0	71275,42	0
913954	DUCKTOWN HOLDINGS S.A.	1808245,44	392,94	1808245,44	392,94	1809343,71	0
915944	MCIVER, DONALD ANGUS	176233,2	6116,66	176233,2	6116,66	193329,26	0
926660	ANDRADE CEREGHINO, LUIS ARMANDO ENRIQUE	64559,45	0	64559,45	0	64559,45	0
931047	CHURA ABARCA, VICTOR HUGO	50836,33	0	50836,33	0	50836,33	0
932309	AFP HORIZONTE HO-FONDO 3	-51626,52	-6145	-42526,94	-6145	-68801,8	-59702,22
932729	VIDA ARMONIA SAC	-3835117,16	-214655,83	-3835117,16	-214655,83	-4435080,2	-4435080,2
935091	ZABUCK INTERNATIONAL INC.	-3191601,51	-1247614,31	-3191601,51	-1247614,31	-6678683,51	-6678683,51
937184	BECKOL INVESTMENTS CORP	-2426193,54	-367206,72	-2426193,54	-367206,72	-3452536,32	-3452536,32
944660	LIMON BRINGAS, JOSE FRANCISCO	50401,62	250175,55	50401,62	250175,55	749642,28	0
1229376	JANKOWSKI, EVELYNE	90552,41	227993,72	90552,41	227993,72	727794,86	0



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

Constancia de Habilitación

El Decano 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:

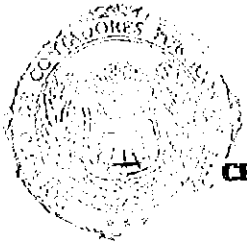
SIDIA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE R.L.

REGISTRO DE SOCIEDADES N°: **S0826**

Se encuentra, **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación 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 30 de ABRIL del 2014.

Lima, 18 de Febrero del 2014.

CPC Eduardo Lanza Martínez
Decano



CPCC Haydee Renee Urban Cardenas
Directora Secretaria