

**Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

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

## **Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

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

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directorio de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del 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 auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compass - Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

La información relacionada a las cuentas de orden por intermediación bursátil por cuenta de terceros (ver nota 15) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

Lima, Perú

26 de febrero de 2015

*Paules, Loldiver, Bunge & Asociados*

Refrendado por



Manuel Díaz G.  
C.P.C.C. Matricula N° 30296

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.		Nota	2014 S/.	2013 S/.
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,692,245	1,422,773	Cuentas por pagar comerciales	5	3,259	5,915
Cuentas por cobrar comerciales	5	7,872	7,480	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22(c)	249,704	47,272
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22(c)	10,191	962,223	Remuneraciones por pagar	10	150,688	98,103
Otras cuentas por cobrar	6	28,640	27,844	Impuestos por pagar	11	21,392	48,777
Impuesto por recuperar	7	109,770	168,496	Provisiones	12	47,174	63,706
Otros activos		<u>7,032</u>	<u>6,245</u>	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>472,217</u>	<u>263,773</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,855,750</u>	<u>2,595,061</u>	<b>Patrimonio neto</b>	14		
Mobiliario y equipos, neto	8	7,076	9,866	Capital social emitido		3,052,426	3,052,426
Activos intangibles, neto	9	32,335	41,274	Resultados acumulados		<u>(609,021)</u>	<u>(650,947)</u>
Impuesto a la renta diferido	13	<u>20,461</u>	<u>19,051</u>	<b>Total patrimonio neto</b>		<u>2,443,405</u>	<u>2,401,479</u>
<b>Total activo</b>		<u>2,915,622</u>	<u>2,665,252</u>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>2,915,622</u>	<u>2,665,252</u>
<b>Cuentas de control deudoras</b>	16			<b>Cuentas de control acreedoras</b>	16		
Cuentas de control y responsabilidad por intermediación de fondos de terceros		2,762,624	6,201,680	Cuentas de control y responsabilidad por intermediación de fondos de terceros		2,762,624	6,201,680
Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		29,217,293	34,021,064	Cuentas de control y responsabilidad por cuenta propia		29,217,293	34,021,064
Cuentas de control por cuenta de clientes en custodia		53,920,946	71,870,656	Cuentas de control por cuenta de clientes en custodia		53,920,946	71,870,656

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
<b>Ingresos operacionales</b>			
Comisiones		350,905	435,178
Asesoría		852,515	1,050,481
	17	<u>1,203,420</u>	<u>1,485,659</u>
Costos por comisiones y asesoría	18	<u>(688,624)</u>	<u>(839,701)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>514,796</u>	<u>645,958</u>
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de administración	19	(599,656)	(933,410)
Otros, neto		<u>(11,647)</u>	<u>(7,213)</u>
<b>Pérdida de operación</b>		<u>(96,507)</u>	<u>(294,665)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		24,848	38,835
Gastos financieros		-	(28,608)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>112,175</u>	<u>87,756</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta</b>		<u>40,516</u>	<u>(196,682)</u>
Impuesto a la renta diferido	13	<u>1,410</u>	<u>(12,875)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>		<u>41,926</u>	<u>(209,557)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>41,926</u>	<u>(209,557)</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida</b>	21	0.01	(0.07)
<b>Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en unidades)</b>		3,052,426	3,052,426

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación	Capital social emitido S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	3,052,426	3,052,426	(441,390)	2,611,036
Pérdida neta	-	-	(209,557)	(209,557)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,052,426	3,052,426	(650,947)	2,401,479
Utilidad neta	-	-	41,926	41,926
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,052,426	3,052,426	(609,021)	2,443,405

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta	41,926	(209,557)
<b>Más partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo</b>		
Depreciación y amortización	11,729	22,551
Impuesto a la renta diferido	(1,410)	12,875
Costo de ventas de mobiliario y equipo	-	4,302
<b>Disminución (aumento) neto en cuentas de activo</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(392)	281,787
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	343,522	(921,006)
Otras cuentas por cobrar	(796)	1,110
Impuestos por recuperar	58,726	(52,320)
Otros activos	(787)	3,945
<b>Aumento (disminución) neto en cuentas de pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(2,656)	(23,701)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	202,432	24,157
Remuneraciones por pagar	52,585	(107,302)
Impuestos por pagar	(27,385)	19,240
Provisiones	(16,532)	7,849
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>660,962</u>	<u>(936,070)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo	-	(9,287)
Venta de mobiliario y equipo	-	45,445
<b>Efectivo y equivalente proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>-</u>	<u>36,158</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	(2,856,240)	(554,628)
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	3,464,750	1,089,194
Amortización de préstamos con entidades relacionadas	-	(683,195)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>608,510</u>	<u>(148,629)</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<u>1,269,472</u>	<u>(1,048,541)</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>1,422,773</u>	<u>2,471,314</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>2,692,245</u>	<u>1,422,773</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación, actividad económica y aprobación de los estados financieros

##### (a) Identificación -

Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante “la Sociedad”) es una subsidiaria de Compass Perú S.A. (en adelante “la Principal”), que posee el 99.99 por ciento de participación en el capital social, y que a su vez es subsidiaria de Compass Capital Consultants S.A.C. (en adelante “CCC”), empresa domiciliada en Perú desde el mes de octubre de 2011.

La Sociedad fue constituida el 8 de abril de 2008 e inició sus actividades de intermediación bursátil en octubre de 2008, fecha a partir de la cual rige su autorización de funcionamiento N°041-2008-EF/94.01.1, emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV.

El domicilio legal de la Sociedad, es avenida La Paz 1049, piso 3, oficina 302, Miraflores, Lima, Perú, donde se encuentran las oficinas administrativas.

##### (b) Actividad económica -

La Sociedad tiene como principales actividades la compra y venta, por cuenta propia y de terceros, de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil, extra-bursátil, mercado extranjero y el asesoramiento a los inversionistas en el mercado de valores. Asimismo, la Sociedad puede efectuar todas las demás operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores, que previamente y de manera general autorice la SMV. Asimismo, la Sociedad brinda asesoría en inversiones a su vinculada Compass Group Investments Advisor; así como la administración de cartera de sus clientes, bajo riesgo y cuenta de los mismos.

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

##### (c) Aprobación de los estados financieros -

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2014 serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en dicha fecha, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 26 de febrero de 2014 sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante sus primeros años de operación, la Sociedad registró pérdidas recurrentes hasta el 31 de diciembre de 2010 ascendentes a S/.3,362,872, las cuales estuvieron dentro de los estimados iniciales en las proyecciones efectuadas por la Gerencia. No obstante lo anterior, en el ejercicio 2012 y 2011, la Sociedad generó utilidades financieras ascendentes a S/.42,352 y S/.379,130, respectivamente, como resultado del incremento en el volumen de sus operaciones de intermediación bursátil y extrabursátil, asesoría en inversiones y administración de cartera; asimismo, un incremento en la comisión promedio cobrada. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas del 14 de diciembre de 2012, acordó la reducción de capital social en un importe de S/.2,500,000 con el objetivo de absorber las pérdidas originadas en años anteriores. Las acciones tomadas han logrado revertir las pérdidas iniciales incurridas en S/.2,921,482. Sin embargo la Bolsa de Valores de Lima ha experimentado un período de descenso en los volúmenes de negociación entre los años 2012 y 2014. La Gerencia espera que los volúmenes de negociación en el mercado se incrementen considerando la perspectiva positiva en la economía del país a mediano y largo plazo, la creciente y atrayente internacionalización del mercado bursátil Peruano la misma que puede incrementarse aún más con medidas como la implementación del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) habiendo reforzado adicionalmente la estrategia comercial enfocándola al crecimiento del negocio de administración de cartera buscando ofrecer portafolios que no solo se basen en renta variable sino con un componente de diversificación adicional en renta fija y también direccionando esfuerzos en sentido de optimizar los gastos de administración de la Compañía. Esas medidas han permitido a la Compañía la generación de utilidad neta en el año 2014. La Gerencia espera, con la continuidad de dichas medidas, revertir las pérdidas acumuladas que al 31 de diciembre de 2014 ascienden a S/.783,934.

### 2. Principales principios y prácticas contables -

#### 2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

#### 2.2 Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Sociedad aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014.

Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- Entidades de inversión. Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013.

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

### 2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Sociedad en la preparación y presentación de sus estados financieros:

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

##### (a.1) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros que mantiene la Sociedad comprenden las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas y las inversiones disponibles para la venta.

###### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen: (a) los activos financieros mantenidos para negociación y (b) los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados designados desde el momento a su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

La Gerencia sólo puede designar un instrumento a valor razonable con efecto en resultados desde el momento de su reconocimiento inicial cuando se cumplen los siguientes criterios:

- La designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que, de otro modo, surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias o pérdidas que ellos generan sobre una base diferente; o
- Los activos y pasivos son parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos; los cuales son gestionados y evaluados en base al rendimiento sobre su valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o a una estrategia de inversión; o
- Los instrumentos financieros contienen uno o más derivados incorporados, los cuales modifican significativamente los flujos de caja que de otra manera podrían ser requeridos por el contrato.

La Sociedad no mantiene ningún activo financiero a valor razonable con efecto en resultados designados desde el momento de su reconocimiento inicial al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso o gasto financiero. Las pérdidas originadas por el deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gasto financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Sociedad mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso o gasto financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Sociedad no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

### *Inversiones financieras disponibles para la venta*

Los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son aquellos que no son clasificados ni como mantenidos para negociación ni como a valor razonable con efecto en resultados. Los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría son aquellos instrumentos con la intención de mantenerlos por un periodo de tiempo indeterminado y que pueden ser vendidos en respuesta a necesidades de liquidez o de cambios en las condiciones de mercado. Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales como parte de la reserva de inversiones disponibles para la venta neta de su correspondiente impuesto a la renta hasta que la inversión es vendida, en el cual la ganancia o pérdida acumulada es reconocida en el estado de resultados integrales. Asimismo, si se determina un deterioro, el monto determinado es reconocido en el estado de resultados integrales y retirado de la reserva de inversiones disponibles para la venta.

La Sociedad puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación a la categoría préstamos y cuentas por cobrar está permitida cuando los activos financieros reúnen las condiciones y cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y la Sociedad tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro previsible o hasta su vencimiento. La reclasificación a la categoría “mantenidas hasta su vencimiento” está permitida solamente cuando la entidad tiene la capacidad y la intención manifiesta de mantener el activo financiero hasta su vencimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría “disponibles para la venta”, cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio neto, se amortiza en los resultados integrales a lo largo de la vida residual de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida residual del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reconoce en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Sociedad no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

### Baja en cuentas

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Sociedad siga comprometido con el activo.

En este último caso, la Sociedad también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Sociedad haya retenido.

### Deterioro del valor de los activos financieros

La Sociedad evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Sociedad prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a

## Notas a los estados financieros (continuación)

menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Sociedad efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados integrales a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

### *Activos financieros contabilizados al costo amortizado*

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Sociedad primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Sociedad determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Sociedad. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (a.2) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Sociedad determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar se mantienen al costo amortizado, que incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

#### Pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con efecto en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.



## Notas a los estados financieros (continuación)

La Sociedad no mantiene ningún pasivo financiero al valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso o gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, todos los pasivos financieros están en la categoría de pasivos al costo amortizado e incluyen las cuentas por pagar, las cuentas por pagar a entidades relacionadas y las remuneraciones por pagar.

### Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (a.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objetos de compensación y se presenta en el estado de situación financiera, solamente si existe entre ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (b) Deterioro de activos no financieros -

La Sociedad evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Sociedad prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor

## Notas a los estados financieros (continuación)

recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Sociedad efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados integrales a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Sociedad considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Sociedad.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha en la que la transacción reúne por primera vez las condiciones para su reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de cierre de la moneda funcional vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Efectivo y equivalentes de efectivo -  
 El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja, cuentas corrientes y los depósitos con vencimiento original de tres meses o menos, los cuales corresponden a los saldos utilizados para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo.
- (e) Mobiliario y equipos -  
 Mobiliario y equipos, se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, maquinaria y equipo.

Para los componentes significativos de mobiliario y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Sociedad da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos y en función a horas máquinas utilizadas, tal como se muestra a continuación:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	25
Unidades de transporte	20

Un componente de mobiliario, equipo y unidades de transporte o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Intangibles -

Los activos intangibles adquiridos miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son de cuatro años, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(g) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

El valor neto en libros de mobiliario y equipos e intangibles son revisados para determinar si no existe un deterioro. En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la existencia de indicios de posible deterioro de valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sociedad estima el valor recuperable del activo. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo netos por el uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo, neto se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Cuando tienen lugar nuevos eventos, o cambios en circunstancias ya existentes, que evidencien que una pérdida por deterioro registrada en un periodo anterior pudiera haber desaparecido o haberse reducido, la Sociedad realiza una nueva estimación de la rentabilidad del activo correspondiente; esta evaluación se realiza en cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Impuestos -

*Impuesto a la renta corriente -*

El impuesto a la renta por pagar para el periodo corriente se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

*Impuesto a la renta diferido -*

El impuesto a la renta para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

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

*Impuesto general a las ventas -*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(i) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Los demás ingresos, costos y gastos son registrados en el período en que se devengan.

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

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

- (k) Provisiones -  
Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Sociedad espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.
- (l) Contingencias -  
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(m) Medición al valor razonable -

La Sociedad divulga el valor razonable de sus instrumentos financieros, tales como préstamos y cuentas por cobrar, que se registraran a su costo amortizado en el estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Sociedad utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Sociedad ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos cuyos criterios contables se describen en la nota 2.3. están relacionadas a:

- Amortización de activos intangibles
- Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

### 2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas, según corresponda, cuando entren en vigencia, o cuando lo disponga su Principal.

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. Ver nota 2.2
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

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

### 3. Transacciones en moneda extranjera

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	723,922	293,436
Cuentas por cobrar comerciales	1,483	39
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,418	344,348
	<u>728,823</u>	<u>637,823</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar	440	749
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	56,603	-
Provisiones	5,043	7,543
	<u>62,086</u>	<u>8,292</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u>666,737</u>	<u>629,531</u>

La Gerencia de la Sociedad ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.112,175 (pérdida neta de S/.87,756 en el ejercicio 2013) las cuales se incluyen en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Caja	500	500
Depósitos a plazo en garantía (b)	59,620	55,880
Cuentas corrientes (c)	<u>2,632,125</u>	<u>1,366,393</u>
	<u>2,692,245</u>	<u>1,422,773</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene un depósito a plazo en dólares estadounidenses y asciende a US\$20,000 para ambos años, (equivalente a S/.59,620 y S/.55,880, respectivamente), este depósito se renueva cada 60 días a una tasas de interés efectiva anual diferentes.

(c) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 5. Cuentas por cobrar y por pagar comerciales

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

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Cuentas por cobrar a comitentes</b>		
Comisiones por operaciones de rueda de bolsa (b)	<u>7,872</u>	<u>7,480</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Comisiones por operaciones de rueda de bolsa (b)	<u>3,259</u>	<u>5,915</u>

(b) Las comisiones por cobrar y pagar por operaciones de rueda de bolsa están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente. El saldo de la cuenta corresponde principalmente a las cuentas por cobrar y pagar que la Sociedad mantiene con comitentes, BVL, CAVALI, fondo de liquidación, fondo de garantía, por las operaciones de intermediación que realiza como consecuencia de las operaciones rueda de bolsa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Deposito en garantía (b)	27,844	27,844
Otros	796	-
	<u>28,640</u>	<u>27,844</u>

(b) Corresponde a la garantía pagada por concepto de Índice de Monto de Cobertura y garantía (IMC) requerida en el artículo 8 del Capítulo VII "De la Compensación y Liquidación" del Reglamento Interno de CAVALÍ.

### 7. Impuesto por recuperar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Impuesto Temporal a los Activos Netos (b)	37,493	107,586
Impuesto General a las Ventas	32,907	21,540
Pago a cuenta del Impuesto a la Renta	39,370	39,370
	<u>109,770</u>	<u>168,496</u>

(b) Durante el 2014, la Sociedad solicitó la devolución del Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) a la Administración Tributaria correspondiente a los periodos 2011 y 2012 ascendente a S/.35,082 y S/.41,724, respectivamente, quedando pendiente la devolución del año 2013. En enero de 2014 se realizó el cobro de estos impuestos sin observación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Mobiliario y equipos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

Descripción	Mobiliario S/.	Equipos diversos S/.	2014 Total S/.	2013 Total S/.
<b>Costo</b>				
Saldo al 1º de enero	4,201	92,838	97,039	173,801
Adiciones	-	-	-	9,287
Ventas y/o retiros	-	-	-	(86,049)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>4,201</b>	<b>92,838</b>	<b>97,039</b>	<b>97,039</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 1º de enero	2,237	84,936	87,173	155,308
Adiciones	424	2,366	2,790	13,612
Ventas y/o retiros	-	-	-	(81,747)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,661</b>	<b>87,302</b>	<b>89,963</b>	<b>87,173</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>1,540</b>	<b>5,536</b>	<b>7,076</b>	<b>9,866</b>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene mobiliario y equipos diversos, totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/.82,407 y S/.82,407, respectivamente.

(d) La Gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente el recupero de sus activos fijos con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. Producto del análisis y evaluación del recupero de los activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para estos activos a dichas fechas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al software que la Sociedad adquirió para el inicio de sus operaciones, el cual tuvo un costo inicial de S/.89,389 y está siendo amortizado en 10 años, lo cual ha significado que la Sociedad reconozca una amortización del ejercicio ascendente a S/.8,939 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Cabe indicar que durante los ejercicios 2014 y 2013 no se registraron adiciones y/o bajas de intangibles.

La Gerencia de la Sociedad evalúa periódicamente el recupero de sus intangibles con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. Producto del análisis y evaluación de recupero de sus intangibles efectuado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para el intangible a dichas fechas.

### 10. Remuneraciones por pagar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Bonificaciones por pagar (b)	105,750	72,246
Vacaciones por pagar	35,677	16,069
Compensación por tiempo de servicios	<u>9,261</u>	<u>9,788</u>
	<u>150,688</u>	<u>98,103</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a la provisión de la bonificación anual que la Sociedad otorga a todos sus trabajadores por los resultados obtenidos y que será pagada en el primer trimestre del año siguiente.

### 11. Impuestos por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Impuesto a la renta - quinta categoría	7,023	27,568
Contribuciones a AFP's	4,170	11,330
Contribuciones de prestación de salud	8,155	7,040
Contribución a la SMV	<u>2,044</u>	<u>2,839</u>
	<u>21,392</u>	<u>48,777</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Provisiones

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

	2014 S/.	2013 S/.
Honorarios profesionales (b)	37,392	47,434
Otros (c)	<u>9,782</u>	<u>16,272</u>
	<u>47,174</u>	<u>63,706</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a las provisiones por honorarios de auditoría, estudio de lavados de activos, entre otros.

(c) A 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo correspondía principalmente a la provisión por el gasto de MILA (Mercado Integrado Latinoamericano), entre otros menores; los cuales son cancelados en su totalidad el año siguiente.

### 13. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presenta la composición del activo diferido por impuesto a la renta según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.	Ingreso (gasto) S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.
<b>Activo diferido</b>					
Vacaciones por pagar	17,656	(12,835)	4,821	5,169	9,990
Provisión varias	<u>14,270</u>	<u>(40)</u>	<u>14,230</u>	<u>(3,759)</u>	<u>10,471</u>
<b>Total</b>	<u>31,926</u>	<u>(12,875)</u>	<u>19,051</u>	<u>1,410</u>	<u>20,461</u>

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las nuevas tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, nota 15(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta resultó en un gasto que ascendió a S/.1,461 fue registrado como parte del estado de resultados integrales; ver nota 13(c).

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad no ha registrado gasto por impuesto a la renta corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
<b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto a la renta</b>	40,516	(100.00)	(196,682)	(100.00)
(Gastos) beneficio teórico	(12,155)	(30.00)	59,005	30.00
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>				
Gastos no deducibles	(2,064)	(5.09)	(71,880)	(36.56)
Uso de pérdidas tributarias	17,090	42.18	-	-
Efecto del cambio de tasa del impuesto a la renta, nota 2.3(h)	(1,461)	(3.60)	-	-
<b>Impuesto a la renta diferido</b>	<b>1,410</b>	<b>3.48</b>	<b>(12,875)</b>	<b>(6.55)</b>

### 14. Capital social emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

De acuerdo con el Artículo 189 del Decreto Legislativo 861, Ley de Mercado de Valores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital mínimo requerido para las Sociedades agentes de bolsa es de S/.1,836,708 y S/.1,356,452, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el patrimonio neto de la Sociedad es superior a dicho límite.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Situación tributaria

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

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) En atención a la Ley No. 29645, CAVALI S.A I.C.L.V. actua como agente de retención en las operaciones liquidadas a partir del 1 de noviembre de 2011. Dicha retención no aplica cuando se pague a personas jurídicas domiciliadas en el Perú, Sociedades Administradores de los Fondos Mutuos de Inversión en Valores y de los Fondos de Inversión, Sociedades Titulizadoras de Patrimonios Fideicometidos, Fiduciarios de Fideicomisos Bancarios y AFP.
- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Sociedad, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir la determinación del impuesto a la renta calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el ejercicio 2013, la determinación de los pagos a cuenta de impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los meses de marzo 2012 a febrero 2013 fueron revisadas por la Administración Tributaria; como resultado de dichas fiscalizaciones no se determinaron impuestos adicionales por pagar.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Sociedad, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha reconocido por activo por impuesto a la renta diferido un importe ascendentes S/.20,461 y S/.19,051, respectivamente (ver nota 13 (a)), a la fecha del estado de situación financiera. Los principales conceptos que generen el activo diferido por impuesto a la renta corresponden al efecto de la provisión para vacaciones y provisión con proveedores varios.

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Sociedad optó por el método (ii). Cabe indicar que, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la pérdida tributaria acumulada arrastrable ascendió a S/.785,391 y S/.801,024, respectivamente, la cual, de acuerdo al método optado, podrá ser utilizada en 4 años a partir del ejercicio siguiente al de su generación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de las pérdidas tributarias no utilizadas y los años de caducidad es el siguiente:

	Año de Caducidad	2014 S/.	2013 S/.
<b>Año de generación:</b>			
2010	2015	614,857	614,857
2011	2016	-	-
2012	2017	-	-
2013	2018	169,077	186,167
2014	2019	-	-
		<u>783,934</u>	<u>801,024</u>

A la fecha, la Gerencia de la Sociedad ha optado por no registrar el activo diferido relacionado a la pérdida tributaria, debido a que aún no genera resultados necesarios para poder absorberla dada la naturaleza propia del giro del negocio.

### 16. Cuentas de orden

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

	2014 S/.	2013 S/.
Fondos de clientes en cuentas de intermediación (b)	2,762,624	6,201,680
Instrumentos financieros valorizados a valor razonable y valor nominal (c)	53,920,946	71,870,656
Administración de cartera (d)	29,217,293	34,021,064
Carta fianza (e)	734,683	723,441
Saldo por liquidar a la BVL (f)	1,144,871	260,705
Comitentes por operaciones de rueda de bolsa (g)	<u>(1,137,711)</u>	<u>(251,441)</u>
	<u>86,642,706</u>	<u>112,826,105</u>

(b) La información relacionada a las cuentas de orden por intermediación bursátil por cuenta de terceros es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores, y no es requerida como parte fundamental de dicho estado. La naturaleza de este rubro corresponde a los fondos provenientes de los comitentes que han sido entregados en administración a la Sociedad con la finalidad que esta pueda efectuar las liquidaciones bursátiles instruidos por dichos comitentes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Sociedad mantiene S/2,762,624 y S/6,201,680, respectivamente, correspondiente al dinero de comitentes, los cuales serán aplicados contra futuras operaciones bursátiles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La cuenta "Instrumentos financieros valorizados a valor razonable y valor nominal" corresponde a los valores e instrumentos financieros de clientes que se encuentran en custodia o bajo control de la Sociedad, los cuales estas se encuentran valorizadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 a su valor razonable por S/.33,767,085 y S/.39,529,694, respectivamente. El valor nominal de los referidos instrumentos financieros de clientes en custodia ascienden al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 a S/.20,153,861 y S/32,340,962, respectivamente.
- (d) La cuenta "Administración de cartera" corresponde al valor de mercado de los títulos de propiedad de terceros, los cuales son negociados por la Sociedad, de acuerdo a su experiencia y conocimiento del mercado, por cuenta de sus clientes. De acuerdo con los contratos de gestión, la Sociedad no garantiza una rentabilidad mínima sobre la cartera administrada.
- (e) La carta fianza corresponde a la garantía emitida por el Banco Scotiabank Perú S.A., a favor de la SMV a solicitud de la Sociedad como respaldo de los compromisos que asume la Sociedad ante sus clientes, la cual tiene fecha de vencimiento el 20 de enero de 2015.
- (f) La cuenta "Saldo por liquidar a la BVL" agrupa el importe a liquidar a esta entidad por las operaciones de compra y venta de valores que, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, aún no han vencido, debido a que se encuentran entre la fecha de la negociación y de la liquidación financiera.
- (g) La cuenta "Comitentes por operaciones de rueda de bolsa", agrupa el importe por las operaciones de compra y venta de valores que han sido realizadas por los clientes pero que, al 31 de diciembre de cada año, están pendientes de su liquidación (pago).

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, la mayoría de las cuentas de orden deben llegar a su vencimiento sin que la Sociedad tenga que hacer frente a las mismas, por lo que el total de las cuentas de orden no representan necesidades futuras de efectivo.

### 17. Ingresos por comisiones y asesorías

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha generado ingresos brutos por comisiones relacionadas a su participación como intermediario bursátil ascendentes a S/.350,905 y S/.435,178, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad generó ingresos brutos por el servicio de asesoría en inversiones brindado a Compass Group Investments Advisor Ltd. (una entidad relacionada a la Sociedad) por un importe de S/.852,515 y S/.1,050,481, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Costos por comisiones y asesoría

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

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal, nota 20(b)	593,680	762,540
Servicios de terceros (b)	94,944	77,161
	<u>688,624</u>	<u>839,701</u>

(b) Comprende principalmente gasto por servicios de información, comisiones a Cavali y a la Bolsa de Valores de Lima, entre otros; los cuales fueron incurridos por la Sociedad para desarrollo de sus actividades de intermediación bursátil.

### 19. Gastos de administración

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

	2014 S/.	2013 S/.
Servicios de terceros (b)	338,775	406,609
Gastos de personal, nota 20(b)	149,406	407,698
Alquiler de local a empresas relacionadas, nota 22(a)	73,728	74,074
Depreciación y amortización	11,729	22,551
Cargas diversas de gestión	25,134	13,402
Tributos	884	9,076
	<u>599,656</u>	<u>933,410</u>

(b) Comprende principalmente gasto por agentes de noticias, servicios legales, servicios de auditoría, servicio de administración de local, entre otros; los cuales fueron incurridos por la Sociedad para desarrollo de sus actividades de intermediación bursátil.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Cargas de personal y promedio de número de trabajadores

(a) A continuación se presenta el detalle de las cargas de personal:

	2014 S/.	2013 S/.
Sueldos	401,833	595,829
Bonificaciones	108,770	72,246
Gratificaciones	72,065	164,973
Prestaciones de salud	51,453	65,837
Otras cargas sociales	41,980	54,832
Provisión para beneficios sociales	38,899	63,477
Vacaciones	28,086	57,267
Indemnización al personal	-	95,777
<b>Total cargas de personal</b>	<u>743,086</u>	<u>1,170,238</u>
<b>Promedio de trabajadores</b>	<u>4</u>	<u>5</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la distribución por centro de costos de las cargas del personal es de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Costos por comisiones y asesoría, nota 18(a)	593,680	762,540
Gastos de administración, nota 19(a)	149,406	407,698
<b>Total</b>	<u>743,086</u>	<u>1,170,238</u>

### 21. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad básica y diluida:

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes
<b>Ejercicio 2013</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>3,052,426</u>	<u>3,052,426</u>	365	<u>3,052,426</u>
Ganancia por acción básica y diluida				<u>(0.07)</u>
<b>Ejercicio 2014</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>3,052,426</u>	<u>3,052,426</u>	365	<u>3,052,426</u>
Ganancia por acción básica y diluida				<u>0.01</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Transacciones con la Principal y entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las principales operaciones que la Sociedad ha realizado con su Principal son las siguientes:

- (a) Servicios recibidos de Compass Group Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. - SAFI -

	2014 S/.	2013 S/.
Alquiler de local, nota 19 (a)	73,728	74,074
Servicios de noticias y consultas	71,780	62,665
Mantenimiento de local y electricidad	18,312	19,134
Otros servicios	12,896	14,946
	<u>176,716</u>	<u>170,819</u>

- (b) Servicios prestados a otras empresas relacionadas -

	2014 S/.	2013 S/.
Asesoría en inversiones, nota 17	852,515	1,050,481
Préstamos otorgados	2,856,240	554,628
Interés por préstamos otorgados	24,848	37,769

- (c) Producto de estas y otras operaciones, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad mantiene los siguientes saldos con sus entidades vinculadas:

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Compass SAFI (i)	10,191	-
Compass Perú S.A. (ii)	-	608,510
Compass Group Investment Advisor Ltd. (iii)	-	353,600
Otras cuentas por cobrar vinculadas	-	113
	<u>10,191</u>	<u>962,223</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Compass Group Investment Advisor Ltd. (iv)	165,992	-
Compass Perú S.A. (v)	69,152	-
Compass SAFI (v)	14,560	-
Compass Group Servicios Financieros S.A.	-	47,272
	<u>249,704</u>	<u>47,272</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los intereses por el préstamo otorgado a Compass SAFI, el cual se canceló el principal en el último trimestre del 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Al 31 de diciembre de 2013, correspondió al préstamo para capital de trabajo otorgado a Compass Perú S.A. para el desarrollo de sus operaciones. El préstamo fue cancelado el 20 de febrero de 2014.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2013, correspondió a la cuenta por cobrar por los servicios prestados por asesoría de inversiones, la misma que fue hecha efectiva en enero de 2014.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al anticipo otorgado por Compass Group Investment Advisor Ltd., por los servicios de asesoría en inversiones a realizarse en el siguiente periodo.
- (v) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a las cuenta por cobrar por servicios administrativos, legales, contables y otros gastos comunes.

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, las transacciones realizadas con las entidades vinculadas se efectuaron en condiciones similares a las realizadas con terceros.

### 23. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad tiene una carta fianza por S/.734,683 y S/.723,441 a favor de Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), que vence el 20 de enero de 2015, como garantía por el fiel cumplimiento de las obligaciones derivadas de la participación en el mercado de valores.

### 24. Contingencias

En opinión de la Gerencia, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra y/o a favor de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 25. Clasificación de Instrumentos financieros

De acuerdo con los criterios establecidos por la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a divulgar", y según se indica en la nota 2.3 (a), las entidades deberán revelar en sus estados financieros, los importes en libros que correspondan a cada una de las categorías de clasificación de los instrumentos financieros. La identificación de las categorías para cada uno de los Instrumentos Financieros debe ser realizada tomando en cuenta los criterios establecidos por la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición".

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la clasificación de los activos financieros que mantiene la Sociedad corresponden a los rubros de: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y los impuestos por recuperar; y se encuentran clasificados en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar".

Asimismo, los pasivos financieros que mantiene la Sociedad que corresponden a los rubros de: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar diversas, tributos por pagar, remuneraciones por pagar y cuentas por pagar a vinculadas, se encuentran clasificados íntegramente en la categoría de "Pasivos financieros valorados a costo amortizado".

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros:

Riesgos de crédito, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés) liquidez y riesgo de gestión de capital; los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Sociedad y cada persona dentro de la Sociedad es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus actividades.

La Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los cuales son gestionados a través de una estructura detallada más adelante.

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

Estructura de gestión de riesgos -

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

- (i) Directorio -  
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.
- (ii) Gerencia General -  
En cuanto a la estructura de gestión de riesgos de nuevos mercados y/o de operaciones, la Gerencia General, antes de iniciar actividades en nuevos mercados u ordenar el inicio de nuevos tipos de operaciones, deberá realizar un análisis conjuntamente con los responsables de todas las áreas y el Funcionario de Control Interno para identificar los riesgos y evaluar la viabilidad de las nuevas operaciones. El análisis y la decisión tomada quedarán registrados en un Acta de Reunión, cuyo archivo será responsabilidad del Funcionario de Control Interno.
- (iii) Área de control interno - Funcionario de control interno -  
El área de control interno de la Sociedad es responsable de supervisar el funcionamiento y fiabilidad de los sistemas de control interno y la información administrativa y contable. También, es responsable de supervisar la información financiera y hechos significativos presentados por la Sociedad. Los procesos de manejo de riesgos en la Sociedad son monitoreados por el Funcionario de control interno, quien analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Asimismo, discute los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia General, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de la Sociedad.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iv) Gerencia de Negociación -

El área de Gerencia de Negociación es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Sociedad, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y (límites) establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad. Asimismo gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo; cuando es necesario la Sociedad obtiene garantías para asegurar los valores o los acuerdos originados.

Los activos de la Sociedad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2014, el 100 por ciento de los depósitos en bancos se encuentran en el Scotiabank Perú S.A. (100 por ciento al 31 de diciembre de 2013), adicionalmente, la Sociedad mantiene saldos en cuentas corrientes en el Banco de Crédito del Perú S.A. y en el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank; las cuales son entidades financieras de reconocido prestigio en el país y/o son subsidiarias de bancos internacionales de primer nivel. Por otro lado, las cuentas por cobrar se hacen efectivas en un periodo de tiempo de corto plazo. El saldo de las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido efectivamente cobradas a la fecha de este informe.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad no mantiene operaciones de reporte y solo efectúa operaciones de rueda de bolsa. Considerando que la mayoría de las operaciones de rueda y mesa de negociación llegan normalmente a su vencimiento sin que la Sociedad tenga que hacerles frente y que CAVALI controla que el valor bursátil de los títulos afectos al contrato sea superior al monto de la operación, estas operaciones por lo general no representan necesidades futuras de efectivo.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene riesgo crediticio significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y han sido preparados considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las sensibilidades en el estado de resultados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país y el desenvolvimiento del mercado cambiario.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.	2013 S/.
Devaluación -			
Dólares	5	(99,352)	(93,736)
Dólares	10	(198,705)	(187,471)
Revaluación -			
Dólares	5	99,352	93,736
Dólares	10	198,705	187,471

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Sociedad no cuenta con instrumentos financieros de largo plazo, por lo tanto la Gerencia considera que las fluctuaciones en las tasas de interés no afectarán significativamente las operaciones de la Sociedad.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sociedad desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Sociedad orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos de financiamiento que se le presenta para afrontar sus desembolsos.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones comerciales y no comerciales de la Sociedad, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a más años S/.	Total S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	3,259	-	-	3,259
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	249,704	-	-	249,704
Remuneraciones por pagar	150,688	-	-	150,688
Impuestos por pagar	21,392	-	-	21,392
Provisiones	47,174	-	-	47,174
<b>Total</b>	<b>472,217</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>472,217</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	5,915	-	-	5,915
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	47,272	-	-	47,272
Remuneraciones por pagar	82,034	16,069	-	98,103
Impuestos por pagar	48,777	-	-	48,777
Provisiones	63,706	-	-	63,706
<b>Total</b>	<b>247,704</b>	<b>16,069</b>	<b>-</b>	<b>263,773</b>

### Riesgo de gestión de capital -

La Sociedad administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Sociedad es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios exigidos por la SMV.

Los objetivos de la Sociedad cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 27. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, como por ejemplo el análisis de flujos descontados o la valoración por múltiplos, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son:

- (i) Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable - La Sociedad no mantiene activos o pasivos financieros dentro de esta categoría.
- (ii) Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros - Dentro de esta categoría la Sociedad considera al efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y a empresas relacionadas, las otras cuentas por cobrar y los pasivos en general, las cuales son de corto plazo.
- (iii) Instrumentos no contabilizados a valor razonable - La Sociedad no mantiene activos o pasivos financieros dentro de esta categoría.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, en opinión de la Gerencia de la Sociedad, los valores razonables de los instrumentos financieros se aproximan a sus valores registrados en libros.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los valores negociables se encuentran incluidos en la categoría de nivel 3, pues su valor razonable corresponde al valor de cotización reportado por la BVL.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 28. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Sociedad a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en las notas a los estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 43292

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que  
**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA: 90761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

*Elsa R. Ugarte V.*  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

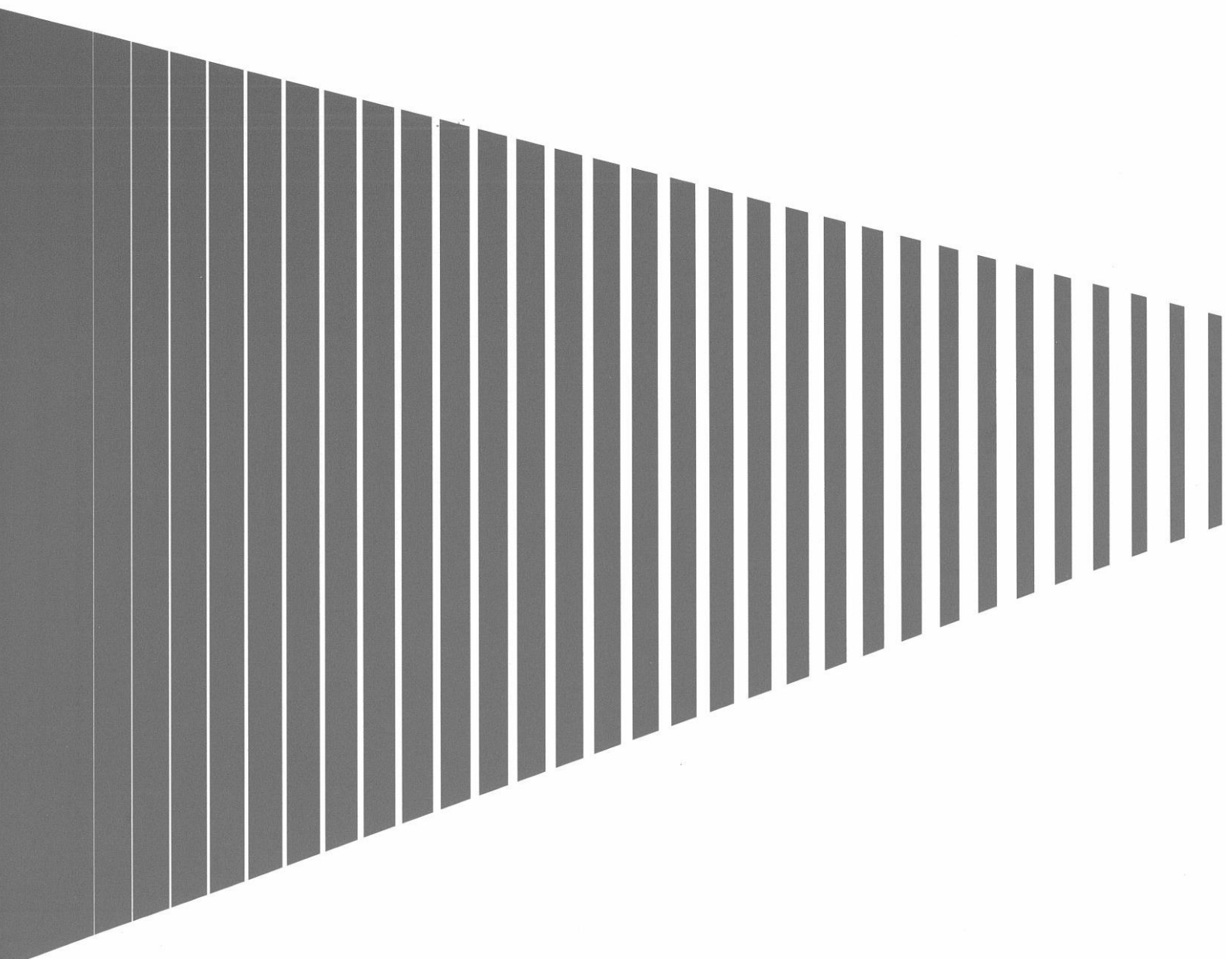
EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.



**Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

Anexos de Control Requeridos por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) de acuerdo a la Resolución SMV N° 012-2011 - SMV/01



Building a better  
working world



## Informe de los auditores independientes

A los señores Directores y a la Gerencia de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A

1. En relación con la auditoría de los estados financieros de Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2014, sobre los cuales hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, de fecha 26 de febrero de 2015, hemos examinado también los siguientes Anexos (en adelante “los Anexos”) preparados por la Gerencia de la Sociedad a partir de sus registros de contabilidad a esa fecha:

- I. Anexo de control 1: Composición del efectivo y equivalentes de efectivo y otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera
- II. Anexo de control 2: Composición del efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación
- III. Anexo de control 3: Cuentas de Orden por cuenta de clientes
- IV. Anexo de control 4: Cuentas de Orden por cuenta propia
- V. Anexo de control 5: Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes
- VI. Anexo de control 6: Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del agente de intermediación
- VII. Anexo de control 7: Composición de saldos de clientes

2. La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los Anexos indicados en el párrafo 1, así como de establecer y mantener el sistema de control interno necesario que permitan su preparación de acuerdo con la Resolución SMV N° 012-2011 - SMV/01 de la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV. Nuestra responsabilidad consiste en determinar si los Anexos indicados anteriormente contienen diferencias significativas en relación a los estados financieros indicados en el párrafo 1.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

3. Los Anexos han estado sujetos a los procedimientos y alcance de auditoría aplicados a los estados financieros indicados en el párrafo 1, incluyendo los requerimientos específicos de la Resolución indicada en el párrafo 2 anterior, en lo que se relacione con la auditoría de los estados financieros y cuyos procedimientos específicos, de ser aplicables, se describen en este informe.

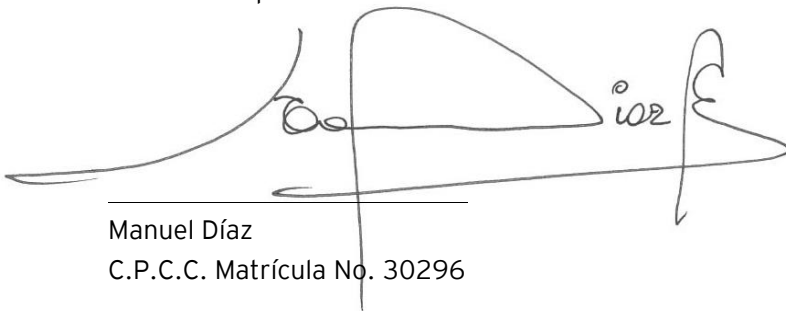
4. Sobre la base de los procedimientos aplicados, no hemos observado asuntos de importancia que modifiquen la información y presentación de los Anexos indicados en el párrafo 1 anterior, preparados por Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2014. Asimismo, dichos Anexos cumplen, en términos generales, con los requisitos establecidos en la Resolución SMV N°012-2011-SMV/01.

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

Lima, Perú  
26 de febrero de 2015



Refrendado por:



Manuel Díaz  
C.P.C.C. Matrícula No. 30296

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de control 1:

### Composición de efectivo y equivalentes de efectivo y otros pasivos financieros corrientes del estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Descripción	Saldo según entidad bancaria S/.	Saldo según libros (*) S/.
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
<b>Cuentas administrativas:</b>		
Caja efectivo	-	500
Cuentas corrientes administrativas nacionales	2,632,125	2,632,125
Depósito a plazo	59,620	59,620
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>2,691,745</b>	<b>2,692,245</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<hr/>	<hr/>

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (Nota 4).

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de Control 2: Composición de efectivo de clientes en cuentas operativas de intermediación

Al 31 de diciembre de 2014

Descripción	Saldo según entidad bancaria S/.	Saldo según libros (*) S/.
<b>Efectivo de clientes:</b>		
Cuentas corrientes operativas (Clientes)		
Cuentas en entidades locales	2,762,624	2,762,624
Cuentas en entidades del exterior	-	-
<b>Total</b>	2,762,624	2,762,624

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (Nota 16(b))

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de control 3: Cuentas de orden por cuenta de clientes

Al 31 de diciembre de 2014

Conceptos	S/.
<b>Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control:</b>	
<b>Valorizados a precio de mercado o valor razonable:</b>	
Saldo disponible	33,767,085
Saldo bloqueado por reporte	-
Otros bloqueos	-
<b>Total (*)</b>	<u>33,767,085</u>
<b>Valorizados a su valor nominal:</b>	
Saldo disponible	20,153,861
Saldo bloqueado por reporte	-
Otros bloqueos	-
<b>Total (*)</b>	<u>20,153,861</u>
<b>Activos de clientes en garantía por Operaciones de Intermediación bajo administración de terceros -</b>	
<b>Administración de cartera de clientes:</b>	
Efectivo de carteras administradas	3,806,193
Valores e instrumentos financieros	25,411,100
<b>Total (*)</b>	<u>29,217,293</u>

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (acápites (c) y (d) de la nota 16).

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de control 4: Cuentas de orden por cuenta propia

Al 31 de diciembre de 2014

Conceptos	S/.
Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios:	
Carta fianza	<u>734,683</u>
Total (*)	<u>734,683</u>

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (acápite (e) de la nota 16).

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de control 5:

### Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes

Al 31 de diciembre de 2014

Conceptos	S/.
<b>Saldos acreedores de clientes (vencidos):</b>	
Sumatoria de saldos acreedores de clientes según los estados de cuenta corriente	2,762,624
Menos, ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidación no vencido	-
	<hr/>
<b>Total saldos acreedores de clientes (1) (*)</b>	<u>2,762,624</u>
<b>Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (saldos en bancos):</b>	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación	2,762,624
<b>Conciliación de fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</b>	
<b>Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable:</b>	
- Salidas en bancos no reducidas en libros	-
- Ingresos en bancos no aumentados en libros	-
- Ingresos en libros no aumentados en bancos	-
- Salidas en libros no reducidas en bancos	-
	<hr/>
<b>Saldo contable de fondos de clientes en cuentas de intermediación (libros bancos) (2) (*)</b>	<u>2,762,624</u>
<b>Comparativo (1) - (2)</b>	<hr/> -

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (Nota 16(b)).

## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de control 6: Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios de agente de intermediación

Al 31 de diciembre de 2014

Conceptos	S/.
<b>Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (contable):</b>	
Saldo acreedor por operaciones propias	-
	<hr/>
<b>Total saldo acreedor por operaciones propias (*)</b>	-
	<hr/>
<b>Fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas según estados bancarios (saldos en bancos):</b>	
Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediación y administrativas	2,692,245
<b>Conciliación de fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</b>	
<b>Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (solo cuenta propia):</b>	
Salidas en libros no reducidas en bancos	-
	<hr/>
<b>Saldo contable de fondos propios de clientes en cuentas de intermediación y administrativas (libros bancos) (*)</b>	<u>2,692,245</u>

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (Notas 4 y 16).



## Compass Group Sociedad Agente de Bolsa S.A.

### Anexo de control 7: Composición de saldos de clientes

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo del código del cliente (Rut o interno)	Saldo en estado de cuenta cliente (vencido acreedor) (1) S/.	Saldo en cuentas por cobrar comerciales (2) S/.
Rut	2,762,624	-

- (1) Corresponden a los ingresos y egresos de efectivo de clientes por operaciones de intermediación. Dichos importes representan la sumatoria de los saldos acreedores de los clientes de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, ver nota 15(b) de los estados financieros auditados.
- (2) Corresponden a los importes asumidos por la Sociedad para cubrir la posición deudora de clientes, al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no posee saldo en cuentas por cobrar comerciales.

(\*) Este Anexo debe leerse de manera conjunta con los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014 (Nota 16(b)).

Nº 0043292



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 43292

## Constancia de Habilitación

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

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

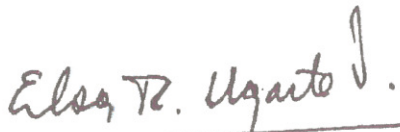
**MATRICULA : 90761**


**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

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

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

