

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

**Estados Financieros e información complementaria**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



**ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**  
AUDITORES & CONSULTORES

---

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores Accionistas y Directores de Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre del 2013, y los 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 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad de Auditor**

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

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



ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL  
AUDITORES & CONSULTORES

---

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.

Los estados financieros se presentan separados y no han sido preparados sobre una base consolidada.

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

### Opinión

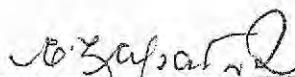
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

### Otros asuntos

La información relacionada a las "Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de Terceros" mostradas como parte del presente informe, han estado sujetas a los procedimientos de auditoría aplicadas en la revisión de los estados financieros.

26 de Febrero de 2015

Refrendado por

  
María Elena Zapata Rojas (Socia)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 19940

ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACION COMPLEMENTARIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**Contenido**

**Página**

**Sección I – Examen de los Estados Financieros**  
Dictamen de los auditores independientes

**ESTADOS FINANCIEROS**

1-2

Estado de Situación Financiera

3

Estado de Resultados Integrales

4

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

5

Estado de Flujo de Efectivo

6

Notas a los Estados Financieros

7 – 27

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Notas 1, 2 y 3)  
 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	6,481,817	8,742,423	Cuentas por Pagar Comerciales	13	74,492	66,070
Inversiones Financieras	7	321,438		Tributos y Contribuciones por Pagar	14	106,033	445,974
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	8	884,344	1,019,635	Otras Cuentas por Pagar	15	153,302	749,281
Cuentas por Cobrar	9	48,202	85,013				
Gastos Pagados por Anticipado	10	46,983	340,898	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>333,827</b>	<b>1,261,325</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7,762,784</b>	<b>10,187,969</b>				
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	16		
Inversiones Mobiliarias	7	2,885,195	2,611,922	Capital emitido		5,057,706	5,057,706
Mobiliario y Equipos Diversos (Neto)	11	580,011	251,605	Capital Adicional		(466,487)	307,763
Inangible (Neto)	12	115,362	107,293	Otras reservas de capital		400,760	400,760
Activo por impuesto a la renta diferido		33,984		Resultados Acumulados		6,615,600	6,131,235
				Acciones Propias en Cartera		(564,069)	0
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3,614,552</b>	<b>2,970,820</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>11,043,510</b>	<b>11,897,464</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>11,377,337</b>	<b>13,158,789</b>	<b>CONTINGENCIAS</b>	17		
<b>Cuentas de Orden</b>	21			<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>11,377,337</b>	<b>13,158,789</b>
Fondos				Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de	21		
Fondos de Clientes en citas de intermediación.		17,560,571	10,153,715	Fondos			
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones		292,788		Cuentas Corrientes de clientes- acreedores		17,401,681	9,152,644
Otras cuentas por cobrar de terceros		213,390		Cuentas por pagar Liquidación de operaciones		685,929	1,001,071
Compra con liquidación a plazo		7,165,786	8,156,442	Control compra liquidación a plazo		7,165,786	8,156,442
Control Operaciones Venta a plazo		7,164,762		Operaciones venta a plazo		7,164,762	8,156,442
Margen de Garantía- compra a plazo		172,624	74,065	Control Margen de Garantía - compra a plazo		172,624	74,065
				Otras cuentas por pagar a clientes		52,385	
<b>Valores</b>				<b>Valores</b>			
Valores Financieros de clientes		<b>733,057,360</b>	<b>561,840,970</b>	Responsabilidad Valores Financieros clientes		<b>733,057,360</b>	<b>561,840,970</b>
<b>Cuentas de Control y Responsabilidad por Cuenta Propia</b>				Cuentas de Control y Responsabilidad por Cuenta Propia			
Cuentas Corrientes saldo deudor operaciones cta propia		740,000	723,441	Cuentas Corrientes saldo acreedor operaciones cta propia		740,000	723,441
Responsabilidad por garantías y avales otorgados		<b>740,000</b>	<b>723,441</b>	Responsabilidad por garantías y avales otorgados		<b>740,000</b>	<b>723,441</b>

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

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Notas 1 y 2)

(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
Nota	2014	2013
	S/.	S/.
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Comisiones y Servicios	4,529,431	5,047,057
Venta de Inversiones financieras	153,385,283	79,658,980
	<b>157,914,714</b>	<b>84,706,037</b>
<b>Costos Operacionales</b>		
Costo de Venta y servicios		(62,799,387)
Costo de Enajenacion de inversiones financieras	(152,922,322)	(15,661,468)
	<b>(152,922,322)</b>	<b>(78,460,855)</b>
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>4,992,392</b>	<b>6,245,182</b>
<b>Gastos Administrativos y Ventas</b> <span style="float: right;">19</span>		
Gastos de Administración	(1,994,274)	(2,299,967)
Gastos de Venta	(2,972,875)	(2,885,030)
Otros ingresos (gastos), neto	256,891	(550,475)
<b>Ganancia Operativa</b>	<b>282,134</b>	<b>509,710</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos</b> <span style="float: right;">20</span>		
Ingresos Financieros	225,622	24,342
Diferencia de cambio, neta	355,313	528,171
Gastos Financieros	(132,307)	(27,118)
<b>Utilidad Antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>730,762</b>	<b>1,035,105</b>
Gasto por impuesto a la renta	(251,073)	(366,027)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>479,689</b>	<b>669,078</b>

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

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION :</u></b>		
Cobranza de comisiones y servicios	646,882	4,134,741
Cobranza por venta de valores propios	8,798,205	79,658,980
Cobranza de intereses y dividendos		
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	387,649	1,956,470
<b>Menos:</b>		
Pago por compra de valores propios	(8,665,360)	(78,460,855)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(220,556)	(4,215,123)
Pago de tributos	(358,377)	(978,792)
Pago a proveedores	(566,034)	(3,834,110)
Otros pagos, neto	6,691	(537,854)
<b><u>Efectivo neto (utilizados) provisto por las actividades de operación</u></b>	<b><u>29,100</u></b>	<b><u>(2,276,543)</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Importe proveniente de la venta de activo fijo	(302,989)	38,734
Pagos por compra de Activos Intangibles	(53,688)	(25,330)
Pagos por compra de valores	(594,710)	3,466,283
<b><u>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión</u></b>	<b><u>(951,387)</u></b>	<b><u>3,479,687</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Pagos por adquisición de acciones	(1,338,319)	-
Ingresos por aportes de accionistas	-	-
<b><u>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</u></b>	<b><u>(1,338,319)</u></b>	<b><u>-</u></b>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	(2,260,606)	1,203,144
Efectivo y equivalente al efectivo al comienzo del año	8,742,423	7,539,279
<b><u>Efectivo y equivalente al efectivo al final del año</u></b>	<b><u>6,481,817</u></b>	<b><u>8,742,423</u></b>

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

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Nota 15)

(Expresado en Nuevos Soles)

	CAPITAL EMITIDO <u>S/.</u>	CAPITAL ADICIONAL <u>S/.</u>	ACCIONES PROPIAS EN CARTERA	OTRAS RESERVAS DE CAPITAL <u>S/.</u>	RESULTADOS ACUMULADOS <u>S/.</u>	PATRIMONIO NETO <u>S/.</u>
<u>Al 01 de Enero de 2013</u>	5,057,706	307,763		400,760	5,462,156	11,228,385
Regularización del ejercicio anterior					669,079	-
Resultado integral del ejercicio					6,131,235	11,897,464
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2013</u>	<u>5,057,706</u>	<u>307,763</u>		<u>400,760</u>	<u>6,131,235</u>	<u>11,897,464</u>
Incremento (disminución) por otros cambios					4,676	4,676
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera		(774,250)	(564,069)			(1,338,319)
Resultado integral del ejercicio					479,689	479,689
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 2014</u>	<u>5,057,706</u>	<u>307,763</u>	<u>(564,069)</u>	<u>400,761</u>	<u>6,615,600</u>	<u>11,043,510</u>

Ver notas a los estados financieros.



## **KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(Expresado en nuevos soles)**

#### **1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.** (en adelante la Sociedad), fue constituida en la ciudad de Lima, el 25 de junio de 2008, ante Notario Público de Lima Dr. Manuel Noya de la Piedra e inscrita con la Partida N° 12198762 de la Oficina de Registro Público de Lima y Callao. Con fecha 10 de junio de 2008 fue inscrita en el Registro Público del Mercado de Valores en la sección Agentes de Intermediación en el Mercado de Valores.

Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran en el Jirón Monterosa N° 233, Oficinas 902-903 Urb. Chacarilla del Estanque en el distrito de Santiago de Surco, Lima-Perú.

La Sociedad se dedica principalmente a la intermediación de compra y venta en colocación de valores e instrumentos financieros por cuenta de terceros y/o por cuenta propia a través de los mecanismos centralizados o fuera de ellos, prestar servicios de asesoría en materia de valores y operaciones en bolsa a inversionistas nacionales y extranjeros, administración de cartera y brindar servicios autorizados por la Bolsa de Valores de Lima, como es el caso que se viene realizando a las empresas mineras que se encuentran en la etapa de exploración o, estando en la etapa de producción cuenta con reservas probadas y probables, siendo el rol de la Sociedad la de verificar que la empresa minera cumpla con los requisitos necesarios para listar y permanecer en el Segmento de Capital de Riesgo de la Bolsa, así como de asesoría en temas relacionados al mercado de valores y, otras actividades relacionadas con la intermediación financiera, además de todas las actividades permitidas conforme a su autorización de funcionamiento y las dispuestas en la Ley del Mercado de Valores.

La Sociedad, fue autorizada por la Superintendencia de Mercados y Valores (Ex CONASEV) en el mes de abril y junio del 2012, para intermediar operaciones con contratos futuros y brindar el servicio de administración de cartera.

La Sociedad en el último trimestre el año 2014 firmó un contrato con la empresa extranjera Market Site para la administración de portafolios.

La Sociedad, con motivo del Mercado Integrado Latinoamericano – MILA, que integra a la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, la Bolsa de Valores de Colombia y la Bolsa de Valores de Lima, para un mercado integrado de renta variable que proporcione a los inversionistas una mayor oferta en el mercado de valores y a los emisores la posibilidad

de obtener mayores fuentes de financiamiento, suscribe el 31 de mayo de 2012 un contrato de prestación de servicios de enrutamiento intermediado con la Sociedad Agente de Bolsa de Colombia “Bolsa y Renta S.A. Comisionistas de Bolsa”.

Las actividades de la Sociedad están reguladas por el Decreto Legislativo N° 861 Tuo de la “Ley de Mercado de Valores”, el nuevo Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado mediante Resolución CONASEV N° 045-2006-EF/94.10 del 21 de julio de 2006 y sus modificatorias las demás normas complementarias emitidas por la Superintendencia Nacional de Mercado de Valores – SMV ex CONASEV.

El número de trabajadores de la Sociedad al 31 de diciembre de los periodos 2014 y 2013, es como sigue

Trabajadores	Periodos	
	2014	2013
Gerentes	3	4
Funcionarios	09	12
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>16</b>

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrado el 27 de febrero del 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Gerencia General el 29 de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación en Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley.

En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos, serán aprobados sin modificaciones.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principales principios y prácticas contables aplicados en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

### a) Bases de Presentación

Los estados financieros de la Sociedad se prepararon en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. En el Perú, los principios generalmente aceptados comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**) aprobadas por el International Account Standars Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, oficializadas mediante Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (**CNC**) al 31 de diciembre 2010. Estas normas incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (**NIC**) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (**SIC**).

A la fecha de los estados financieros se encuentran vigentes las **NIC** de la 1 a la 41 (incluye las revisiones a las NIC 1, 10,16, 17, 24, 27, 28, 32, 33 y 39), las **NIIF** de la 1 a la 8 y las **SIC** de la 1 a la 33.

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) mediante Resolución N° 040-2008-EF/94.01 del 14 de marzo de 2008, publicada el 19 de marzo 2008, aprobó oficializar para su aplicación en el Perú a partir del año 2009 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 7 y 8, la nueva versión de la Norma Internacional de Contabilidad 32 (NIC 32), modificada en el año 2006, así como las Interpretaciones (CINIIF) 13 y 14, de igual forma; a partir del año 2008 la aplicación de la Interpretaciones 1 a la 12 emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF). En la citada Resolución, el Consejo Normativo de Contabilidad acordó dejar sin efecto las NIC 14, NIC 30 y la NIC 32, en su versión anterior.

**a.1** La **NIIF 7 “Instrumentos Financieros – Divulgaciones”**, requiere que las entidades en sus estados financieros proporcionen información suficiente que permita a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en su situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y evaluar la naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de manejar dichos riesgos.

**a.2** La **NIIF 8 “Segmentos Operativos”**, requiere que las entidades informen acerca de sus segmentos operativos en los estados financieros anuales; y, como una modificación consecuente con la **NIC 34 “Estados Financieros a Fechas Intermedias”**, requiere que las entidades reporten información selecta acerca de sus segmentos operativos en los reportes financieros a fechas intermedias; además, **esta NIIF** establece los requerimientos para las revelaciones relacionadas a productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

**a.3** La **NIC 32** (modificada en el 2006), establece los principios para presentar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio neto y para compensar activos y pasivos financieros.

**a.4** La **CINIIF 13**, esta interpretación aborda la contabilización por la entidad que concede créditos-premio a sus clientes.

**a.5** La **CINIIF 14**, esta interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleo y otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo. La Sociedad, considera que la aplicación de estas nuevas normas, tendrá efecto solo, sobre las revelaciones y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros de la Sociedad por el periodo 2014 fueron preparados en base a sus registros contables que se mantienen en nuevos soles (S/).

## **b) Nuevos Pronunciamientos Contables**

Se han emitido a nivel internacional diversas revisiones a ciertas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones contables, la mayoría de las cuales serán aplicables a nivel internacional para periodos que comienzan a partir o después del 1 de enero de 2009, con la posibilidad de ser

adoptadas de manera anticipada, bajo ciertas condiciones. Esas normas revisadas aun no fueron aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

A continuación se enumeran las normas 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 a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, estas 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 a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para periodos anuales anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. - NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen 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.

Las NIIFs 10,11,12,Y 13 y la NIC 27 Y 28 entraron en vigencia a partir del 01 de enero del 2013.

La Superintendencia de Mercado de Valores-SMV, mediante Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1 oficializó la aplicación plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB vigentes internacionalmente para los agentes de intermediación, en la información auditada anual al 31 de diciembre de 2014. Esta aplicación comprendió la utilización de la NIIF 1 – Aplicación por primera vez de las NIIF.

### **c) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas y el reconocimiento de los ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros.

Si estas estimaciones y supuestos, que están basadas en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros podrían diferir en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros corresponden a la depreciación de mobiliario y equipo, la provisión para compensación por tiempo de servicios y el cálculo del impuesto a la renta.

### **d) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del contexto económico principal donde opera. Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### **e) Transacciones y Saldos de Moneda Extranjera**

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional.

Las transacciones y saldos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambios al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.

### **f) Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Sociedad, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, el endeudamiento y las acciones representativas del capital.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo y pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Sociedad tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, el valor en libros de los instrumentos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son similares a sus valores razonables de mercado.

#### **g) Inversión Financiera**

Las inversiones se valorizan al valor de mercado a través de su valorización individual, registrando las ganancias o pérdidas que se generan, en el estado de resultados y son mantenidas para su venta en el corto plazo.

El valor de mercado de los Bonos se determina descontando los flujos de pagos futuros de cada bono, usando como tasa de descuento la determinada por la Gerencia de la compañía sobre la base de los análisis de riesgo del emisor, tasas referenciales de activos similares, y las condiciones de mercado a la fecha del balance general.

Las acciones se actualizan mensualmente al valor de mercado a través de su valorización individual con su cotización de cierre. Los rendimientos de estas inversiones se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran.

#### **h) Cuentas por Cobrar y por Pagar Comerciales**

Las operaciones de intermediación bursátil que la sociedad efectúa por cuenta de sus comitentes se registran como cuentas por cobrar o cuentas por pagar comerciales, según corresponda, si a su vencimiento no han sido cobrados o pagadas, respectivamente.

Las operaciones pendientes de liquidación por parte de la Bolsa de Valores de Lima-BVL se registran en cuentas de orden a la espera de su cobranza o pago, según corresponda.

De acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia de la Sociedad, las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se registran a su valor nominal cuando estas se determinan, sobre la base de análisis específicos por póliza de transacción y cliente.

#### **i) Mobiliario y Equipo**

El mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos reconocidos e incurridos en la adquisición de estas partidas. Los costos incurridos posteriormente atribuibles a los bienes del activo fijo que incrementan su capacidad o rendimiento físico inicial se capitalizan, los demás costos se reconocen en resultados.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se calcula por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas, muebles y enseres en 10 años, unidades de transporte 5 años y equipos diversos y de cómputo en 4 años.

Las inversiones en instrumentos financieros se renovarán por su valor razonable, contabilizando las ganancias o pérdidas que se generan al Estado de Resultados Integrales; cuya tendencia responde a la intención de obtener ganancias a corto plazo (mantenidos para negociación), la misma que no podrá extenderse a un periodo mayor a doce meses).

El valor de los activos es revisado para determinar si existe un deterioro, cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor puede ser recuperable. La Gerencia estima que no hubo indicios de deterioro de los activos fijos con vida útil vigente, por lo que no fue necesario efectuar una provisión por desvalorización.

#### **j) Activos Intangibles**

Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y menos las pérdidas activas por deterioro. Esta partida comprenden principalmente a los costos por adquisiciones y desarrollo de software, licencias se contabilizan al costo y se amortizan en el plazo máximo de 10 años.

#### **k) Compensación por Tiempo de Servicios**

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo al Decreto Legislativo 650 y Decreto Supremo N° 034-91-TR y modificatorias, por el íntegro de los derechos de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos.

#### **l) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta corriente se determina sobre la base de la renta neta imponible y se registra de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

#### **m) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

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, estas operaciones quedan formalizadas en un plazo máximo de tres días después de ejecutadas.

De acuerdo a lo establecido por SMV (Ex CONASEV), las cuentas por cobrar y por pagar comerciales que se originan por las operaciones de intermediación se registran como activos y pasivos en la fecha en que se realiza la liquidación de las operaciones en la cámara de compensación de CAVALI, manteniéndose en cuentas de orden entre la fecha en que se realiza la transacción y la fecha de liquidación.

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

Las diferencias de cambio generadas por el ajuste de saldos de activos y pasivos expresados en moneda extranjera, por variación en el tipo de cambio después del registro inicial de las transacciones, son reconocidas como ingreso o gasto del

ejercicio en que se generan y se presentan como parte de los rubros ingresos o gastos financieros.

Los demás ingresos, costos y gastos son registrados en el periodo que se devenguen.

#### **n) Provisiones y Contingencias**

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

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

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

#### **o) Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden reflejan los activos de propiedad de terceros que son custodiados por la Sociedad en cumplimiento de lo establecido en el “Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación” aprobado por la Resolución SMV N<sup>a</sup> 012-2011-SMV/01; así como de las transacciones de fondos efectuadas por los comitentes (terceros).

- **Registro de Operación de Reporte.** Reflejan el riesgo contingente de la sociedad por las operaciones de reporte efectuadas por cuentas de terceros, pendientes de cancelación.
- **Comitentes.** Corresponde a operaciones de compra y venta pendientes de liquidar y que se encuentran entre la fecha de la operación y la de liquidación y compensación.
- **Saldo por Liquidación BVL- CAVALI.** Importe por las operaciones de compra y venta de valores pendiente de liquidación, debido a que se encuentran entre la fecha de operación y la de liquidación y compensación.

#### **p) Estado de Flujos de Efectivo**

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo del rubro “Efectivo y Equivalentes de Efectivo” del balance general al 31 de diciembre del 2014.



### **3. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV) emitió el 14 de octubre de 2010 la Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, por la que obligaba a las empresas bajo su supervisión a adoptar NIIF emitidas por el IASB vigentes a partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2011.

El año 2012 fue el primer ejercicio económico en que la Compañía presentó sus estados financieros de acuerdo a la NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Principios de Contabilidad generalmente Aceptados en el Perú, fueron los correspondientes terminados el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a NIIF fue el 01 de enero de 2011

### **4. CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, riesgos de mercado, liquidez, crediticio y capital. La administración de la Sociedad busca permanentemente minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

### **5. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO**

Ciertas operaciones de la Sociedad efectuadas en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición de dólar estadounidense. La Sociedad asume el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio y no contrata instrumentos financieros derivados. Esta política se basa en la expectativa de la Gerencia y en las tendencias macroeconómicas que estiman como poco probable una devaluación del nuevo sol.

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

	<b>Dólares Americanos</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos:</b>	<b>1,294,101</b>	<b>4,322,925</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	933,366	4,018,157
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	191,205	222,778
Otras Cuentas por Cobrar, neto	12,551	30,427
Otros Activos Financieros	148,946	42,376
Gastos Pagados por Anticipado	8,033	9,188
<b>Pasivos:</b>	<b>(22,634)</b>	<b>(12,198)</b>
Cuentas por pagar comerciales	(22,634)	(6,951)
Otras cuentas por pagar	0	(5,247)
<b>Posición Activo (Pasivo) Neto: US \$</b>	<b>1,271,467</b>	<b>4,310,727</b>
<b>Equivalente en Moneda Nacional (S/.)</b>	<b>3,790,059</b>	<b>12,044,174</b>

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

Al 31 de diciembre del 2014, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) utilizado para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense era de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US \$ 1 dólar respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 dólar al 31 de diciembre del 2013).

Al 31 de diciembre del 2014, la Sociedad registró una ganancia por diferencia de cambio neto de S/. 355,313.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<b>Nuevos Soles</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fondos fijos	0	233
<b>Cuentas Operativas:</b>		
Cuentas corrientes		2,006,676

**Cuentas Administrativas:**

Cuentas corrientes (1)	6,062,974	6,331,708
Depósitos a plazo	411,320	396,283
Fondos restringidos	7,523	7,523
	<b>6,481,817</b>	<b>8,742,423</b>

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas corrientes administrativas están contabilizadas en moneda nacional y corresponden a depósitos realizados por la Sociedad, a fin de utilizarlas para sus actividades y operaciones bursátiles propias, parte del saldo ascendente a S/. 6,062.974 se encuentran en el Banco Scotiabank (En S/. 3, 265,206 y US \$ 933,366)

Los Depósitos a plazos representan la Carta Fianza constituida a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV cuyo vencimiento es el 28 de febrero de 2015, dichos Certificados Bancarios ascienden a S/. 411,320. en el Banco Interbank.

**7. INVERSIONES FINANCIERAS E INVERSIONES MOBILIARIAS**

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

**Inversiones Financieras**

<b>Entidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>TOTAL</b>
Moneda Nacional:			S/.
ALICORC1	4,788	7.100	33,995
GRAMONC1	28,491	7.260	206,845
RELAPAC1	36	0.200	13
CPACASC1	100	5.250	525
BUENAVEVC1	100	31.55	3,155
TELEFBC1	205	2.65	543
Moneda Extranjera:			
DNT	10	0.219	2
MPLE	9	0.036	6
RIO	1	7.286	7
Menores a S/.1.00	6	0.119	1
TV	22,040	2.777	61,205
PML	25,231	0.597	15,073
ALT	3,000		68
			<b>321,438</b>

**Al 31 de diciembre del 2014**

**Inversiones Mobiliarias :**

<b><u>Emisor</u></b>	<b><u>Titulo</u></b>	<b><u>Cantidad</u></b>	<b><u>Valor de mercado</u></b>
<b>Bonos Corporativos:</b>			2,611,922
Edificar S.A.		500	500,000
Banco de Comercio		35	350,000
Banco de Comercio		25	250,000
Banco de Comercio		25	250,000
EDELABC1A		50,000	54,219
EDELABC13A		50,000	48,052
EDYFICAR S.A.	Quinta emisión	435	435
EDILC1CP1		43	416,776
EDILC1CP1		5	48,738
<b>Bonos del Exterior:</b>			
BCOLO	U\$49,162.35	50	146,798.78
ITAU	U\$4,427.30	50	147,589.92
TRITCP2A	U\$7,782.89	8	23,239.71
INTSE2BS2U	U\$17,000	17,000	50,762
<b>Acciones de Inversión:</b>			
Kallpa Asset Managment S.A			164,020
Expresado en nuevos soles			<b><u>2,885,195</u></b>

Inversiones Mobiliarias al 31 de diciembre del 2014, se encuentran conformadas principalmente por bonos corporativos a largo plazo por un monto ascendente a S/. 2,721,175; cuyos cobros son de cuantías fijas o determinables, con vencimientos fijos y de los cuales la Sociedad tiene la intención de conservarlos hasta su vencimiento.

Las acciones de capital está conformada por la Empresa Kallpa Asset Managment S.A. por el monto de S/. 164,020.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<b>Nuevos Soles</b>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contribuciones por cobrar	17,812	17,725
Comisiones y servicios por cobrar	7,877	45,780
Cuentas por cobrar a comitentes (Neto)	704,435	779,943
Asesorías y otros	134,220	176,187
	<u><b>864,344</b></u>	<u><b>1,019,635</b></u>

Las cuentas por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente. Las citadas partidas se revelan en el activo y pasivo, a través de las cuentas por cobrar o pagar por comisiones o servicios. Las Cuentas por Cobrar a Comitentes se muestra neto de una estimación de Cobranza Dudosa ascendente a S/. 3,412.

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<b>Nuevos Soles</b>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en Garantía	37,477	20,799
Cuentas por cobrar al personal	8,060	0
Cuentas por cobrar Diversas	0	64,214
Entregas a rendir cuentas terceros	2,665	0
	<u><b>48,202</b></u>	<u><b>85,013</b></u>

EL depósito en garantía, corresponde principalmente a los US \$ 12,551 (S/. 37,477) que la Sociedad entregó a la empresa Inmobiliaria Berty S.A.C. de acuerdo al contrato de alquiler suscrito el 27 de Mayo del 2014, siendo el plazo de vencimiento de 03 (tres) años forzosos, respectivamente por el uso de las oficinas y estacionamiento vehicular de la empresa.

## 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Nuevos Soles	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alquileres pagados por adelantado	163	3,148
Entregas a rendir cuenta	0	3,137
Gastos diferidos	27,134	23,470
Impuesto general a las ventas	0	311,143
Otros	19,686	0
	<u><b>46,983</b></u>	<u><b>340,898</b></u>

Los gastos diferidos están conformados principalmente por el servicio contratado con la empresa BLOOMBERG y otros servicios.

La contribución de Participe se muestra en el rubro Otros.

## 11. MOBILIARIO Y EQUIPOS DIVERSOS

El movimiento de las cuentas del rubro de instalaciones, mobiliario y equipo, así como de depreciaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	Nuevos Soles			
	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o reclasificación</u>	<u>Saldos Finales</u>
<b>Costo</b>				
Instalaciones	0	341,106		341,106
Muebles y enseres	182,740		(86,160)	96,580
Equipos diversos	321,768	48,043		369,811
Unidades de transporte	134,550			134,550
	<u><b>639,058</b></u>	<u><b>389,149</b></u>	<u><b>(86,160)</b></u>	<u><b>942,047</b></u>

<b>Depreciación Acumulada</b>				
Instalaciones	0	11,280		11,280
Muebles y enseres	83,518	12,710	(88,443)	7,785
Equipos diversos	245,630	50,214	(38,087)	257,757
Unidades de transporte	58,305	26,909		85,214
	<b>387,453</b>	<b>101,113</b>	<b>(126,530)</b>	<b>362,036</b>
<b>Costo Neto</b>	<b>251,605</b>			<b>580,011</b>

Los muebles, enseres y equipos diversos aplican una depreciación anual del 10%, los equipos de procedimiento de datos 25% y vehículos 20%.

Las adiciones de Instalaciones en el año 2014 corresponden a las instalaciones efectuadas en las nuevas oficinas arrendadas por la Sociedad.

Se realizaron los ajustes de las cuentas de muebles y enseres, y equipos diversos por exceso de depreciación 2014 de los citados rubros.

## 12. INTANGIBLES

A continuación se presenta la composición:

	Nuevos Soles			
	Saldos Iniciales	Adiciones	Ajustes	Saldos Finales
<b>Costo</b>				
Software	381,979	53,688		435,667
	<b>381,979</b>	<b>53,688</b>		<b>435,667</b>
<b>Amortización Acumulada</b>				
Software	(274,686)	(48,860)	3,241	(320,305)
	<b>(274,686)</b>	<b>(48,860)</b>		<b>(320,305)</b>
<b>Costo Neto</b>	<b>107,293</b>	<b>4,828</b>	<b>3,241</b>	<b>115,362</b>

En el rubro de Equipos Diversos se realizó el desarrollo de la página web, lo que representó una adición del activo de la empresa.

El software se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil y estimada que es de diez años.

En la amortización acumulada se está considerando como ajuste el exceso de amortización correspondiente.

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<b>Nuevos Soles</b>	
	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Cuentas por pagar (a)	74,492	1,482
	<u><b>103,714</b></u>	<u><b>66,070</b></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo se compone por las cuentas por pagar contraídas con terceros y a CAVALI S.A. ILCV.

### 14. TRIBUTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<b>Nuevos Soles</b>	
	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Impuesto a la renta cuarta categoría	7,284	3,471
Impuesto a la renta quinta categoría	35,036	235,494
Impuesto a las Ventas-cuenta propia	4,666	178,701
Contribuciones y Essalud	29,826	28,308
	<u><b>76,812</b></u>	<u><b>445,974</b></u>



El rubro de contribuciones están conformados por AFPs en S/. 18,843 y Essalud en S/. 10,983 correspondiente al mes de diciembre.

## 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<b>Nuevos Soles</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Comisión brokers extranjero	3,036	7,707
Contribuciones por pagar	26,186	56,881
Gratificaciones y vacaciones por pagar	92,384	640,454
Otras cuentas por pagar	22,021	85,755
Provisión para beneficios sociales	38,896	23,072
	<b>182,523</b>	<b>813,869</b>

El rubro de gratificaciones y vacaciones pendientes al 31 de diciembre del 2014 corresponde a (S/. 312. en gratificaciones y 92,072 en vacaciones).

Parte del importe de otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones por las contribuciones destinadas a la Superintendencia de Mercado de Valores-SMV en S/. 6,996 y el Fondo de Garantía Terceros de S/. 15,025.

Corresponde a los servicios de intermediación contraídos con la BVL, CAVALI SA ICLV, SMV y el Fondo de Garantía

## 16. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 5,057,706 acciones comunes de un valor nominal de un nuevo sol (S/. 1) cada una.

Considerando los recursos financieros y por convenir a los intereses de la Sociedad, los accionistas acordaron mediante Junta General de Accionistas de fecha 02 de junio del 2014 y según Contrato de Transferencia de Acciones la adquisición de una parte de la venta de acciones puesta por el señor Enrique Gerardo Hernández Martínez equivalente a 564,069 acciones al valor patrimonial de S/. 2.372,618 por cada una, lo que resulta un total de S/. 1, 1,338,319.00 Nuevos Soles para mantenerlas en cartera.

Mediante Junta General Universal de Accionistas de fecha 01 de julio del 2014 y según Contrato de Transferencia de Acciones los accionistas acordaron por unanimidad aprobar la adquisición de 30,000 acciones de propiedad del señor Emilio Hader Saba Ode

a favor del señor Alberto Alejandro Arispe Bazán al valor patrimonial de S/. 2.372,618 por cada una, lo que resulta un total de S/. 71,178.54 Nuevos Soles.

Los accionistas acordaron por unanimidad aprobar la adquisición de 30,000 acciones de propiedad del Señor Alberto Alejandro Arispe Bazán a favor del señor Emilio Hader Saba Ode al valor patrimonial de S/. 2.372,618 según Contrato de Transferencia de Acciones de fecha 10 de setiembre de 2014 por cada una de las acciones, dando como resultado el importe total de S/. 71,178.54 Nuevos Soles.

Los accionistas acordaron por unanimidad aprobar la venta total de la participación accionarial de propiedad del señor Enrique Gerardo Hernández Martínez a favor del señor Emilio Hader Sada Ode equivalente a 781,156 acciones al valor patrimonial de S/. 2.372,618 por cada una de las acciones, el cual asciende a un importe total de S/.

1, 853,382 Nuevos Soles, según Contrato de Transferencia de Acciones de fecha 15 de octubre del 2014.

La estructura societaria al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 al 10.00	2	10
Del 10.01 al 25.00	2	31
De 25.01 al 35.00	2	59
	<u>6</u>	<u>100</u>

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el capital mínimo aportado en efectivo al 31 de diciembre de 2014, requerido para las Sociedades Agentes de Bolsa asciende a S/. 1,836,708 en comparación al 2013 que fue de S/. 1,356,452.

El capital al 31 de diciembre de 2013 es de S/. 5.057.706, manteniéndose el mismo importe al 31 de diciembre de 2014.

## **b) Capital Adicional**

El capital adicional al 31 de diciembre de 2014 es de S/. 466,487, que incluye la recompra de Acciones del Sr. Enrique Hernández (accionista)

## **c) Otras reservas de capital**

La Sociedad de conformidad con el artículo 229º de la Ley General de Sociedades, debe asignar no menos del 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta alcanzar el

20% del capital pagado. La reserva legal al 31 de diciembre de 2013 es de S/. 400,760, manteniéndose el mismo importe al 31 de diciembre de 2014.

Dicha reserva puede utilizarse solo para compensar pérdidas futuras, debiendo ser respuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada, siendo igualmente su reposición.

#### **d) Resultados Acumulados**

Al 31 de diciembre del 2014, la Sociedad mostraba en su estado de situación financiera un resultado acumulado de S/. 6,131,235 y, al 31 de diciembre 2013 S/. 6,131,235.

Forma parte del saldo el importe ascendente a S/. 4,676 de diferencia temporal de vacaciones 2014

### **17. CONTINGENCIAS**

La Sociedad Agente de Bolsa, a fin de salvaguardar la integridad de sus activos no ha contratado pólizas de seguros, a fin de protegerlos frente a posibles riesgos que podrían suceder.

### **18. SITUACION TRIBUTARIA**

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

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, para la determinación del impuesto a la renta de las personas jurídicas se aplica para el ejercicio 2014 y 2013 la tasa fue de 30%, sobre la utilidad neta imponible al igual que las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 30 por ciento sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para el año 2014 es 0.005% y se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N<sup>o</sup> 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%
- Ejercicios 2017 y 2018 : 27 %
- Ejercicio 2019 en adelante : 26%

Las exoneraciones de las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismo centralizados de negociación fueron eliminadas el 31 de diciembre del 2009. A partir del 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú estarán afectas al impuesto a la renta con la tasa del impuesto a la renta del 30%, por lo que , para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Publico del

Mediante la Ley N<sup>o</sup> 29966, publicada el 18 de diciembre de 2011, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2015 la exoneración del impuesto general a las ventas sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley N<sup>o</sup> Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo N<sup>o</sup> 861, por la Ley Fondos de inversión, aprobada por Decreto Legislativo N<sup>o</sup> 862 según corresponda.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Sociedad en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los periodos del 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Sociedad, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

## 19. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

Gastos Administrativos	Nuevos Soles	
	2014	2013
Cargas de personal	878,505	1,233,277
Servicios prestados por terceros	796,111	600,695
Tributos	31,386	135,179
Cargas diversas de gestión	129,835	111,948
Provisiones del ejercicio	149,972	216,868
	-	-
	<b>1,994,274</b>	<b>2,299,967</b>

El rubro cargas de personal, comprende principalmente a los sueldos y gratificaciones que se destinan al personal administrativo de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de servicios prestados por terceros incluye principalmente a los servicios por asesorías por las colocaciones de acciones, así como también; por los servicios de alquiler y mantenimiento.

<b>Gastos de Ventas</b>	<b>Nuevos Soles</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cargas de personal	1,790,003	1,804,189
Servicios prestados por terceros	1,162,290	1,080,841
Tributos	947	
Cargas diversas de gestión	1,763	
Provisiones del Ejercicio	17,872	
	<b><u>2,972,875</u></b>	<b><u>2,885,030</u></b>

El rubro cargas de personal, comprende principalmente a los sueldos y gratificaciones que se destinan al personal de operaciones de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de servicios prestados por terceros incluye principalmente a los servicios (profesionales) legales, contables y otros.

## 20. DIFERENCIA EN CAMBIO, NETO

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Diferencia de cambio (neto)</b>		
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio	355,313	297,663
	<b><u>355,313</u></b>	<b><u>297,663</u></b>

La pérdida por diferencia de cambio fue de S/. 795,915 y la ganancia por diferencia de cambio S/. 1, 164,001, resultando al 31 de diciembre del 2014 una ganancia por diferencia de cambio neta de S/. 355,313.

## 21. CUENTAS DE CONTROL

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas de Control reflejan los activos de propiedad de terceros que son custodiados por la Sociedad en cumplimiento de lo establecido en el Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación aprobado por la Resolución SMV N<sup>a</sup> 012-2011-SMV/01, así como de las transferencias de fondos efectuadas por los comitentes (terceros). Dicha información se muestra en el

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos</b>		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	17,560,571	10,153,715
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	292,788	-
	<u><b>17,853,359</b></u>	<u><b>10,153,715</b></u>

Los Fondos de Clientes en Cuentas de intermediación están conformado por cuentas nacionales que asciende a S/. 13,391,498. Parte del importe se encuentra principalmente en Banco Scotiabank S/. 9,251,043. Además, los saldos de las cuentas del exterior asciende a S/.4,169,070, los fondos están contabilizadas en moneda nacional.

## 22. RIESGOS FINANCIEROS

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

### Riesgo Crediticio

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

Los activos de la Sociedad que se encuentren potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y las operaciones de reporte. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

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

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### **Riesgo de Liquidez**

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

### **Riesgo de Moneda**

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



**ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**  
AUDITORES & CONSULTORES

---

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de  
**Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

En relación con la auditoría de los estados financieros de **Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen de fecha 26 de febrero de 2015. Hemos examinado los anexos de control requeridos por la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV (Ex - CONASEV) detallados en el contenido. Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada interpretación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento a los mismos.

Nuestra auditoría, que fue efectuada con el objeto principal de dictaminar sobre los estados financieros tomados en su conjunto, incluyó comprobaciones selectivas de los registros contables, de los cuales la Gerencia de **Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A.** preparó los anexos de control adjuntos, y la aplicación de otros procedimientos de auditoría en la medida que consideramos necesaria en las circunstancias. Los anexos indicados se presentan en cumplimiento de la Resolución SMV N° 012-2011- SMV/01.

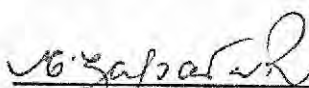
En nuestra opinión los anexos de control presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los datos contenidos en ellos en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Este informe se emite únicamente para uso del Directorio y la Gerencia de Kallpa Securities Sociedad Agente de Bolsa S.A. y para información de la SMV, y no debe usarse con ningún otro propósito.

26 de Febrero de 2015

Refrendado por

**ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS S.C.**

  
María Elena Zapata Rojas (Socia)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 19940



# **KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**

## **Contenido**

**Al 31 de diciembre de 2014**

### **Anexos de Control**

<b>Concepto</b>	<b>Anexos</b>
<b>Anexo 1 Composición y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera</b>	<b>1</b>
<b>Anexo 2 Composición del Efectivo de clientes en cuentas Operativas de intermediación</b>	<b>2</b>
<b>Anexo 3 Cuentas de Orden por Cuentas de Clientes</b>	<b>3</b>
<b>Anexo 4 Cuentas de Orden por Cuentas Propia</b>	<b>4</b>
<b>Anexo 5 Indicadores de las cuentas de operaciones y fondos propios</b>	<b>5</b>
<b>Anexo 6 Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de Intermediación</b>	<b>6</b>
<b>Anexo 7 Composición de Saldos de Clientes</b>	<b>7</b>

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A**

Anexo de Control 1: Composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Otros Pasivos Financieros Corrientes del Estado de Situación Financiera  
(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

Descripción	Entidad	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2014 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2014 (2)
<b>Cuentas de Intermediación por operaciones propias*</b>				
<b>Cuentas corrientes nacionales</b>				
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	0.00	0.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	0.00	0.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Soles	0.00	0.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Dólares	0.00	0.00
Banco Continental	Banco Continental	Dólares	0.00	0.00
<b>Sub Total Cuentas Corrientes Nacionales</b>		<b>Soles</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Cuenta en el extranjero</b>				
Lek Securities Corporation In	Lek Securities Corporation	Dólares	0.00	0.00
Direct Acces Partners LLC	Direct Acces Partners LLC	Dólares	0.00	0.00
Lek Securities Corporation D	Lek Securities Corporation	Dólares	0.00	0.00
Morgan Stanley	Morgan Stanley	Dólares	0.00	0.00
<b>Sub Total Cuentas en el Extranjero</b>		<b>Soles</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total de Cuentas de Operaciones por Cuenta Propia</b>		<b>Soles</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Cuentas Administrativas</b>				
Caja Efectivo		Soles	0.00	0.00
<b>Sub Total Caja Efectivo</b>		<b>Soles</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Cuentas corrientes administrativas nacionales</b>				
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	3,656.00	3,656.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	168,289.00	3,265,205.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	2,771,047.00	2,737,031.00
Banco de la Nación	Banco de la Nación	Soles	2,082.00	2,082.00
<b>Sub Total Cuentas corrientes administrativas nacionales</b>			<b>2,950,074.00</b>	<b>6,062,974.00</b>
<b>Depósitos a Plazos</b>				
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	360,028.00	360,028.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	30,874.00	30,874.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	20,418.00	20,418.00
<b>Sub Total Depósitos a Plazos</b>		<b>Soles</b>	<b>411,320.00</b>	<b>411,320.00</b>
<b>Fondos Restringidos</b>				
Fondo Restringido		Soles	7,523.00	7,523.00
<b>Sub Total Fondos Restringidos</b>		<b>Soles</b>	<b>7,523.00</b>	<b>7,523.00</b>
<b>Total Cuentas Administrativas</b>		<b>Soles</b>	<b>3,368,917.00</b>	<b>6,481,817.00</b>
<b>Total</b>		<b>Soles</b>	<b>3,368,917.00</b>	<b>6,481,817.00</b>

*MW*

# KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A

## Anexo de Control 2: Composición del Efectivo de cliente en cuentas operativas de intermediación

(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

Descripción	Entidad	Moneda	Saldo según Entidad Al 31/12/2014 (1)	Saldo Libros Al 31/12/2014 (2)
<b>Efectivo de clientes</b>				
<b>Cuentas corrientes nacionales operaciones y dividendos</b>				
<b>Cuentas corrientes operativas (Clientes)</b>				
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	6,469,321.00	3,214,419.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	6,073,656.00	6,096,626.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Soles	313,988.00	313,988.00
Banco Interbank	Banco Interbank	Dólares	219,105.00	219,105.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Soles	592,105.00	578,995.00
Banco de Crédito del Perú	Banco de Crédito del Perú	Dólares	2,311,560.00	2,310,484.00
Banco Continental	Banco Continental	Soles	387,378.00	387,378.00
Banco Continental	Banco Continental	Dólares	330,419.00	330,419.00
Banco de la Nación	Banco de la Nación	Soles	86.00	86.00
<b>Sub Total Cuentas Corrientes Operativas</b>		<b>Soles</b>	<b>16,697,618.00</b>	<b>13,391,500.00</b>
<b>Cuentas corrientes de dividendos</b>				
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Soles	0.00	0.00
Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Dólares	0.00	0.00
<b>Sub Total Cuentas Corrientes Dividendos</b>		<b>Soles</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Cuentas de efectivo en el extranjero</b>				
Canacord	Canacord	Dólares	383,494.00	383,494.00
Lek Securities Corporation	Lek Securities Corporation	Dólares	148,955.00	148,955.00
Lek Securities Corporation In	Lek Securities Corporation	Dólares	2,193,755.00	2,193,755.00
Direct Access Partners LLC	Direct Access Partners LLC	Dólares	0.00	0.00
Lek Securities Corporation D	Lek Securities Corporation	Dólares	0.00	0.00
Direct Access Partners LLC	Direct Access Partners LLC	Dólares	0.00	0.00
Tradewire Securities	Tradewire Securities	Dólares	42.00	42.00
Morgan Stanley	Morgan Stanley	Dólares	0.00	0.00
Interactive Broker	Interactive Broker	Dólares	237,226.00	237,226.00
Interactive Broker	Interactive Broker	Dólares	1,205,599.00	1,205,599.00
<b>Sub Total Cuentas en el Extranjero</b>			<b>4,169,071.00</b>	<b>4,169,071.00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>20,866,689.00</b>	<b>17,560,571.00</b>

*M.P.*

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A**

Anexo de Control 3: Cuentas de Orden por Cuenta de Clientes

(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2014
<b>A. Valores e instrumentos financieros de clientes o terceros en custodia o bajo control (1+2+3)</b>	<b>733,057,360.00</b>
<b>1. Registro de anotaciones en cuenta matriz</b>	<b>706,806,272.00</b>
Valorizados a precio de mercado o valor razonable (Suma Saldo Disponible + Total Bloqueos)	706,806,272.00
- Saldo Disponible	694,500,529.00
- Saldo Bloqueado por Reporte (Principal y Márgenes)	12,305,743.00
- Otros Bloqueos	0.00
<b>2. En cuentas globales a nombre del intermediario</b>	<b>26,251,088.00</b>
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	26,251,088.00
Valorizados a valor nominal	0.00
Valorizados por otro criterio	0.00
<b>B. Valores e instrumentos financieros de clientes en custodia de terceros (4+5)</b>	<b>0.00</b>
<b>3. Registro de anotaciones en cuenta matriz de terceros</b>	<b>0.00</b>
Valorizados a precio de mercado o valor razonable	0.00
Valorizados a valor nominal	0.00
Valorizados por otro criterio	0.00
<b>A+B Total Valores o Instrumentos Financieros de clientes o Terceros</b>	<b>733,057,360.00</b>
<b>C. Activos de clientes en garantía por Operaciones de Intermediación bajo administración de terceros (6+7)</b>	<b>12,478,367.00</b>
<b>4. Efectivo de clientes en garantía</b>	<b>172,624.00</b>
En el país	172,624.00
En entidades del extranjero	0.00
<b>5. Otros activos</b>	<b>12,305,743.00</b>
<b>D. Administración de carteras de clientes</b>	<b>11,968,421.00</b>
Efectivo de carteras administrativas	380,631.00
Valores e instrumentos financieros	11,587,790.00

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A**

Anexo de Control 4: Cuentas de Orden por Cuenta Propia

(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2014
A. Saldo deudor en cuenta corriente de operaciones de cuenta propia	-177,442.00
B. Saldo acreedor en cuenta de operaciones de cuenta propia	176,294.00
C. Operaciones al contado propias pendientes de liquidación (1+2)	0.00
1. Operaciones de compra	0.00
2. Operaciones de venta	0.00
D. Responsabilidad por garantías y avales otorgados por obligaciones o compromisos propios (3+4+5+6+7)	740,000.00
3. Cartas fianza	0.00
4. Pólizas de caución	0.00
5. Prendas	
Acciones BVL	0.00
Otros Valores	0.00
6. Depósitos a Plazo o Cheques	0.00
7. Otros	0.00
E. Venta de valores e instrumentos financieros propios	8,798,205.00
F. Costo de enajenación de valores e instrumentos financieros propios	-8,665,360.00

29

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A**

Anexo de Control 5: Indicadores de las cuentas de custodia de fondos de clientes  
(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2014
<b>A. Saldos acreedores de clientes (vencidos)</b>	
1. Sumatoria de saldos acreedores de clientes según sus estados de cuenta corriente	17,044,853.00
2. Sumatoria de saldos acreedores de clientes por Dividendos por Pagar según sus estados de cuenta corriente	0.00
3. Sumatoria de saldos acreedores de clientes no identificados	356,828.00
4. Mas ajustes contables a saldos acreedores de clientes	0.00
5. Menos ajustes contables a saldos acreedores de clientes con plazo de liquidacion no vencido	0.00
<b>6. Total saldo acreedores de clientes (1+2+3+4+5)</b>	<b>17,401,681.00</b>
<b>B. Fondos de clientes en cuentas de intermediación según estados bancarios (Saldos en Bancos)</b>	
7. Sumatoria de saldos de fondos en cuentas de intermediacion	20,866,689.00
<b>Conciliacion Fondos entre saldos en bancos y saldos en libros</b>	
<b>C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable</b>	
8. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0.00
9. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
10. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	1,171,064.00
11. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-4,477,182.00
<b>D. Otros Ajustes</b>	
12. (+/-) Ajuste por diferencia en tipo de cambio	0.00
<b>13. Saldo Contable de fondos de clientes en cuentas de intermediacion (Libros bancos) (7+8+9+10-11±12)</b>	<b>17,560,571.00</b>
<b>14. Comparativo (13-6)*</b>	<b>158,890.00</b>

*Wey*

**KALLPA SECURITIES SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A**

Anexo de Control 6: Indicadores de cuentas de operaciones y fondos propios del Agente de intermediación  
(Cifras Expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	Al 31/12/2014
<b>A. Saldo acreedor por operaciones por cuenta propia (Contable)</b>	
1. Saldo acreedor por operaciones propias	
2. Mas ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0.00
3. Menos ajustes contables a saldo acreedor por operaciones propias	0.00
4. Total saldo acreedor por operaciones propias	0.00
<b>B. Fondos propios en cuentas de intermediación y administración según estados bancario (SalDOS en Bancos)</b>	
5. Sumatoria de saldos de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas	3,368,917.00
<b>Conciliación Fondos entr saldos en bancos y saldos en libros</b>	
<b>C. Ajustes a saldos de bancos para conciliar con saldo contable (Solo cuenta propia)</b>	
6. (+) Salidas en bancos no reducidas en libros	0.00
7. (-) Ingresos en bancos no aumentados en libros	0.00
8. (+) Ingresos en libros no aumentados en bancos	4,447,135.00
9. (-) Salidas en libros no reducidas en bancos	-1,334,235.00
<b>D. Otros Ajustes</b>	
10. (+/-) Otros	0.00
11. Saldo contable de fondos propios en cuentas de intermediación y administrativas (Libros bancos) (5+6-7+8-9 ±10)	6,481,817.00

*WZ*



# 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 46519

## 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

ZAPATA, SILVERA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL

MATRICULA : 50786

FECHA DE COLEGIATURA : 04/01/2006

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, 27 de Febrero de 2015

Elsa R. Ugarte V.

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: 019 - 00046434

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