

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
REQUERIDA POR LA SUPERINTENDENCIA
DEL MERCADO DE VALORES – SMV
31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013**

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
31.DIC.2014 y 31.DIC.2013**

CONTENIDO

	Página
Sección I - Examen de los Estados Financieros	
Dictamen de los Auditores Independientes	02-03
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	04
Estado de Resultados Integrales	05
Estado de Cambios en el Patrimonio	06
Estado de Flujos de Efectivo	07-08
Notas a los Estados Financieros	09-33
Sección II - Examen sobre la Información Complementaria	
Dictamen de los Auditores Independientes	34
Anexos de Control	35
Anexo de Control N° 1	36-37
	Composición del Efectivo y Equivalente de Efectivo y otros Pasivos Financieros Corrientes (Sobregiros Bancarios) del Estado de Situación Financiera).
Anexo de Control N° 2:	38-39
	Composición del Efectivo de Clientes en las Cuentas Operativas de Intermediación
Anexo de Control N° 4:	40-41
Anexo de Control N° 5	42-43
	Indicadores de las Cuentas de Custodia de Fondos de Clientes
Anexo de Control N° 6:	44-45
	Indicadores de las Cuentas de Operaciones y Fondos Propios de AI
Anexo de Control N° 7	46-47
	Composición de Saldos de Clientes

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras explicaciones que se incluyen en las Notas 1 al 21 adjuntas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y por el control interno que la Administración ha identificado como necesarias para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con 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 los requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones 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 estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, 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.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

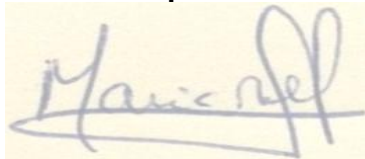
Otros Asuntos de Interés

La información relacionada a las cuentas de orden que reflejan las operaciones de intermediación por cuenta de terceros (Nota 21) se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre 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

25 de febrero de 2015

Refrendado por:



REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.
Miembro de ALLIOTT GROUP Internacional

María M. Luisa Alva Delgado (Socia)
Contador Público Colegiado
Matrícula C. C. P. L. N° 19662

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Notas N° 1 y 2)

(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/.
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5 y 6	802,053	2,809,526	Cuentas por Pagar Comerciales	10	134,029	203,653
Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto		25,343	38,222	Tributos y Contribuciones por Pagar	11	52,162	224,138
Otras Cuentas por Cobrar, Neto		837,114	179,482	Otras Cuentas por Pagar	12	556,971	417,945
Servicios Contratados por Anticipado		16,419	15,452	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		743,162	845,736
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1,680,929	3,042,682	Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	15	3,104,401	6,440,270
Activo por Impuesto a la Renta Diferido	15	270,408	202,739	TOTAL DE PASIVOS		3,847,563	7,286,006
Inversiones Inmobiliarias	7	6,080,692	5,049,400	PATRIMONIO	13		
Inversiones Disponibles para la Venta	8	28,912,910	34,638,701	Capital		3,000,000	3,000,000
Inmuebles y Equipos, Neto	9	5,519,525	4,357,100	Reserva Legal		600,185	600,185
Otros Activos		40,185	40,185	Resultados No Realizados		16,325,975	20,333,712
				Excedente de revaluación		1,039,139	-
				Resultados Acumulados		17,691,787	16,110,904
TOTAL DE ACTIVOS		42,504,649	47,330,807	TOTAL PATRIMONIO		38,657,086	40,044,801
Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de Terceros	20			TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		42,504,649	47,330,807
Fondo de Clientes en Cuentas de Intermediación		4,841,313	3,786,640	Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de Terceros:	20		
Cuentas Corrientes de Clientes con Saldos Deudores		38,314	506,113	Cuentas Corrientes de Clientes con Saldos Acreedores		4,532,544	3,554,022
Cuentas por Cobrar por Liquidación de Operaciones		13,706	147,203	Cuentas por Pagar por Liquidación de Operaciones		-	248,634
		4,893,333	4,439,956	Otras Cuentas por Pagar Clientes o Terceros		360,789	637,300
Valores				Valores		4,893,333	4,439,956
Valores o Instrumentos Financieros de Clientes		224,346,561	276,679,091	Responsabilidad por Valores o Instrumentos Financieros de Clientes		224,346,561	276,679,091

Ver Notas a los Estados Financieros

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Notas 1 y 2)
(Expresado en Nuevos Soles)

	NOTA	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2014	2013
		S/.	S/.
INGRESOS OPERACIONALES			
Comisiones y Servicios en el Mercado de Valores		1,564,139	1,313,752
Venta de Valores Propios		709,369	1,911,127
Intereses y Dividendos		765,766	1,401,053
TOTAL INGRESOS BRUTOS		3,039,274	4,625,932
COSTOS OPERACIONALES			
Costo de Enajenación de Valores Propios		(687,819)	(2,004,803)
UTILIDAD BRUTA		2,351,455	2,621,129
GASTOS OPERACIONALES			
Costo de Servicios	17	(1,319,960)	(1,021,837)
Gastos de Ventas	16	(1,643,803)	(1,293,278)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN		(612,308)	306,014
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ingresos Financieros	18	117,587	56,992
Gastos Financieros		(14)	(53)
Ganancia (pérdida) por Instrumentos Financieros a Valor Razonable		930,750	(317,414)
Venta de inversiones inmobiliarias		-	3,253,667
Costo de venta de inversiones inmobiliarias		-	(2,162,368)
Otros Ingresos		877,543	569,345
TOTAL		1,925,866	1,400,169
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
Impuesto a la Renta	14	1,313,558	1,706,183
UTILIDAD NETA DEL AÑO		2,131,282	(1,552,040)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Excedente de revaluación		1,039,139	-
Variación Neta en el Valor Razonable de los Activos Financieros Disponibles para la Venta		(4,007,737)	2,410,134
RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO		476,242	2,564,277
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN	19	1.14	0.05

Ver Notas a los Estados Financieros

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31.DIC.2014 Y 31.DIC.2013
(Nota N° 13)
(Expresado en Nuevos Soles)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO NETO
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01.ENE.2013	3,000,000	600,185	17,923,578	-	20,081,161	41,604,924
Impuesto a la Renta Diferido	-	-	(1,032,914)	-	-	(1,032,914)
Dividendos Declarados	-	-	-	-	(4,124,400)	(4,124,400)
Otros Resultados Integrales del Año	-	-	3,443,048	-	-	3,443,048
Utilidad del Año	-	-	-	-	154,143	154,143
Saldos al 31.DIC.2013	3,000,000	600,185	20,333,712	-	16,110,904	40,044,801
Regularizaciones	-	-	-	-	(132,657)	(132,657)
Impuesto a la Renta Diferido	-	-	1,717,602	-	-	1,717,602
Dividendos Declarados	-	-	-	-	(1,731,300)	(1,731,300)
Otros Resultados Integrales del Año	-	-	(5,725,339)	1,039,139	-	(4,686,200)
Utilidad del Año	-	-	-	-	3,444,840	3,444,840
Saldos al 31.DIC.2014	3,000,000	600,185	16,325,975	1,039,139	17,691,787	38,657,086

Ver Notas a los Estados Financieros

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Nuevos Soles)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de Comisiones y Servicios	1,945,325	1,313,752
Ingreso por Venta de Valores Propios	709,369	1,911,127
Intereses y Dividendos Recibidos	765,766	1,401,053
Otros Cobros Relativos a la Actividad	261,083	976,897
Menos		
Pago por compra de valores propios	(609,471)	(364,637)
Pago de impuestos	(203,932)	(89,910)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(1,155,508)	(516,989)
Pago a proveedores	(1,703,651)	(1,705,005)
Otros pagos, neto	(195,159)	(1,915,966)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(186,178)	1,010,322
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pago por Compra de Inmuebles y Equipos	(31,235)	(15,559)
Pago por Compra de Mobiliario y equipo	(117,424)	-
Pago por Compra de Inversiones	-	(120,710)
Ingreso por Venta de Inversiones Inmobiliarias	-	3,253,667
Ingreso por Venta de Mobiliario y Equipo	33,232	-
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(115,427)	3,117,398
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	(1,705,868)	(4,124,537)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,705,868)	(4,124,537)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(2,007,473)	3,183
Saldo del Efectivo y Equivalente de Efectivo al Comienzo del Año	2,809,526	2,806,343
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	802,053	2,809,526

Ver Notas a los Estados Financieros

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en Nuevos Soles)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del Año	3,444,840	154,143
Más, ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operacionales :		
Depreciación de Inmuebles y Equipos	289,262	241,584
Utilidad en Venta de Inversiones Inmobiliarias	-	(1,091,299)
Utilidad en Venta de Mobiliario y Equipo	(16,765)	-
Impuesto a la Renta Diferido	(2,131,281)	1,203,235
Valorización de las Inversiones Inmobiliarias	(1,000,057)	-
Otros	1,549	967
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	12,879	(19,166)
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(657,632)	101,873
(Aumento) en Servicios Contratados por Anticipado	(967)	(11,955)
(Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(69,624)	(52,876)
Aumento (Disminución) en Impuestos y Contribuciones por Pagar	(171,976)	221,888
Aumento en Cuentas por Pagar Diversas	113,594	261,928
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(186,178)	1,010,322

Ver Notas a los Estados Financieros

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31.DIC.2014 y31.DIC.2013**

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

Constitución

La Sociedad se constituyó el 28.DIC.1992 bajo la denominación de **JUAN MAGOT & ASOCIADOS SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.**, modificando posteriormente su razón social de **JUAN MAGOT & ASOCIADOS SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.** a la de **MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.** en cumplimiento del acuerdo de la Junta Universal de Accionistas de fecha 04.ABR.2011. Asimismo, la Junta Universal de Accionistas de fecha 24.DIC.2001, acordó la adecuación de la Sociedad, de Sociedad Anónima a Sociedad Anónima Cerrada.

Actividad Económica

Las principales actividades de la Sociedad están relacionadas con la compra y venta, por cuenta propia y de terceros, de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y extra bursátil, y con 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 previamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Las actividades de la Sociedad se encuentran normadas por el Decreto Legislativo N° 861 “Ley del Mercado de Valores”, su reglamento y normas modificatorias, el nuevo Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado por Resolución CONASEV N° 045-2006-EF/94 de fecha 21 de julio de 2006, así como las normas complementarias y supletorias aplicables vigentes, donde se establecen los requisitos, derechos, obligaciones, restricciones y demás condiciones de funcionamiento en el mercado bursátil y extra – bursátil.

Su domicilio legal está ubicado en la Av. Comandante Espinar 560, Miraflores, Lima – Perú, lugar donde realiza sus actividades económicas.

Al 31.DIC.2014 y 31.DIC.2013, el personal empleado por la Sociedad para el desarrollo de sus actividades fue de 25 y 28 respectivamente (7 funcionarios, 6 empleados y 12 representantes al 31.DIC.2014) y (7 funcionarios, 8 empleados y 13 representantes al 31.DIC.2013). Para el desarrollo de sus actividades cuenta con representantes acreditados ante la Bolsa de Valores de Lima y la SMV.

Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros del ejercicio 2014 serán presentados a la Junta General de Accionistas para su respectiva aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los Estados Financieros del ejercicio 2014 serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Los Estados Financieros del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 27.FEB.2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de Preparación de los Estados Financieros

La Sociedad ha preparado estos Estados Financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV; antes CONASEV).

Los Estados Financieros de la Sociedad 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.DIC.2014.

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

En los presentes Estados Financieros las inversiones financieras, las inversiones inmobiliarias y las inversiones disponibles para la venta se registran a sus valores razonables. Los Estados Financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

b) Nuevas Normas Internacionales que aún No Están Vigentes

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones vigentes serán aplicadas para los Estados Financieros Individuales de la Sociedad de periodos anuales que se inicien el o después del 01.ENE.2015.

NIIF 9, “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.

NIIF 14, “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

NIIF 15, “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2017.

Modificaciones a la NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”, **NIIF 11** “Acuerdos Conjuntos”, **NIIF 12** “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, **NIC 1** “Presentación de Estados Financieros”, **NIC 16** “Propiedades, Planta y Equipo”, **NIC 27** “Estados Financieros Separados”, **NIC 28** “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, **NIC 38** “Activos Intangibles” y **NIC 41** “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.

Modificación a la NIC 32 (Compensación de activos financieros y pasivos financieros), proporciona aclaraciones sobre los requerimientos para compensar Instrumentos Financieros.

La Gerencia de la Sociedad, estima que la aplicación de estas nuevas normas no tendría un impacto importante en la preparación de sus Estados Financieros.

c) Traducción de Moneda Extranjera (Saldos y Transacciones)

Moneda Funcional y de Presentación

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

Transacciones y Saldos

La Sociedad denomina transacciones en moneda extranjera a aquellas que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional.

Las transacciones y saldos denominados en moneda extranjera se registran inicialmente en nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio de cierre vigente en la fecha del estado de situación financiera, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales (Nota 3).

d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el saldo de los rubros de caja y bancos y de las inversiones financieras.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

e) Activos Financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las dos categorías siguientes: 1) activos financieros a valores razonables con cambios en resultados y 2) préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros a valores razonables con cambios en resultados corresponden a los activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando es adquirido para su venta en el corto plazo, y son presentados en el balance general como activos corrientes.

Los activos financieros incluidos en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo y que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se presentan en el balance general como activos corrientes, excepto si éstos tuvieran vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha de cierre del ejercicio económico que se informa. De presentarse casos de préstamos y cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 12 meses éstos se presentan como activos no corrientes.

El efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar representan en el balance general a los activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

f) Inversiones Financieras

Las inversiones financieras comprenden a los valores comercializados en un mercado activo y líquido. Las inversiones financieras se registran inicialmente a su valor de costo de adquisición para luego ser medidos y registrados a sus correspondientes valores razonables con cambios en resultados. Al vender una inversión la diferencia entre los ingresos netos de la enajenación y el costo a su valor razonable registrado, se incluye en el estado de resultados integrales.

g) Cuentas por Cobrar y Pagar Comerciales

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales corresponden a las comisiones por los servicios de intermediación bursátil que la Sociedad efectúa por cuenta de sus clientes y por operaciones propias.

Las transacciones u operaciones de intermediación de terceros y por cuenta propia (como cliente), se registran todas éstas en cuentas de orden.

Los servicios realizados por la Bolsa de Valores de Lima y Cavali ICLV a la Sociedad, así como la contribución retenida a los clientes a favor de la SMV, se registran en cuentas de balance.

La pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se estima de acuerdo a las políticas de la Gerencia y se reconocen considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro, posibilidades de recupero y evidencia de dificultades financieras del deudor.

12

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

h) Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias corresponden a los inmuebles destinados a la generación de rentas (arrendamiento operativo).

La Sociedad ha elegido el modelo del valor razonable, mediante el cual se mide la propiedad de inversión, después de la medición inicial, por su valor razonable, reconociendo los cambios del valor razonable en los resultados del periodo, por tener una expectativa de venta de estas inversiones al final del arrendamiento operativo.

i) Inmuebles y Equipos

El rubro de inmuebles y equipos se presenta al costo menos su correspondiente depreciación acumulada. El costo inicial de los inmuebles y equipos comprenden el valor de compra e incluyen los impuestos no reembolsables y demás costos directamente atribuibles para dejar éstos activos en buenas condiciones para su uso.

Una partida del activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Los desembolsos incurridos después que los activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento se afectan a los resultados del período en que se incurren, mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras de importancia se capitalizan como un costo adicional de inmuebles y equipos, por originar beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para estos activos.

La depreciación de los bienes del activo fijo, se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil como sigue: edificios veinte (20) años, instalaciones en veinte (20) años, muebles y enseres y equipos diversos en diez (10) años, unidades de transporte en cinco (05) años y equipos de cómputo en cuatro (04) años.

j) Pérdida por Deterioro

Cuando existen eventos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa y evalúa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

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 estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

Cuando en un determinado ejercicio económico se produce un cambio en los estimados que se utilizaron para determinar la pérdida por deterioro de años anteriores, la pérdida por desvalorización se extorna para registrar los efectos del cambio.

k) Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta comprenden principalmente acciones y participaciones representativas de capital sobre las cuales la Gerencia tiene la intención de mantenerlas por un tiempo indefinido. Las inversiones disponibles para la venta se registran inicialmente a su valor de costo de adquisición para luego ser medidos y registrados a sus correspondientes valores razonables, sin deducir los costos de transacción por la venta o disposición por otra vía del activo. Cuando las inversiones sean vendidas, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas como parte del patrimonio deben ser incluidas en los resultados del ejercicio.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita), 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. El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al curso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

m) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Venta de valores propios

Los ingresos por venta de valores propios y el costo de enajenación relacionado, son reconocidos cuando se realiza la operación y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes.

Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones relacionados con los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil se reconocen en el período contable en el que se realizan.

Ingresos por Intereses

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

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Otros Ingresos y Gastos

Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

n) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Sociedad se reconoce como pasivo en los Estados Financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Sociedad.

o) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Sociedad.

p) Beneficios al personal

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales, resultante de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera. La Sociedad no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

Compensación por Tiempo de Servicios

La Compensación por tiempo de servicios del personal de la Sociedad corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente (una remuneración anual) la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal a la fecha de depósito es equivalente a la mitad de la remuneración vigente a esa fecha. La Sociedad no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los dos depósitos semestrales en el año de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

q) Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta por el periodo corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria sobre la base de las normas legales y tasas usadas para el periodo corriente.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Impuesto a la Renta Diferido

Es registrado usando el método del pasivo en base a las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias 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 que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible de compensar impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y cuando los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Impuesto General a las Ventas

Al reconocerse los ingresos de actividades ordinarias, el impuesto general a las ventas se excluye del total desembolsado por los conceptos de gastos y activos, en los siguientes casos:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

r) **Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

Los instrumentos financieros que maneja a Sociedad están referidos a las inversiones negociables y a las inversiones disponibles para la venta, que se comercializan en un mercado activo y líquido, y su precio estipulado en este mercado, brinda la mejor evidencia de su valor razonable.

En opinión de la Gerencia, los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, son sustancialmente similares a sus valores en libros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1. Factores de Riesgo

Por la naturaleza de sus actividades, la Sociedad se encuentra expuesta a riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

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 responsabilidades.

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

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

a) **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden riesgos como: a) tipo de cambio y, b) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Sociedad están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Por su naturaleza, la Sociedad está expuesta al riesgo de declinaciones del precio de las acciones por periodos cortos o extendidos. Los mercados de acciones tienden a moverse en ciclos, con periodos de subida y de caída de precios. Para minimizar su Riesgo de Mercado, la gerencia de la Sociedad ha adoptado estrategias de gestión de riesgo que identifican los factores que condicionan su valor y su comportamiento.

Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Sociedad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Sociedad mantiene depósitos en instituciones financieras.

Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de moneda extranjera. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos. La Gerencia de la Sociedad es responsable de administrar la posición neta de la moneda extranjera.

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31.DIC.2014, el tipo de cambio utilizado por la Sociedad para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido **S/.2.981**(compra) y **S/. 2.989** (venta) por **US\$ 1**. Al 31.DIC.2013, el tipo de cambio utilizado fue de **S/.2.794**(compra) y **S/. 2.799** (venta) por **US\$ 1**.

Al 31.DIC.2014 y 2013, la Sociedad tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	61,473	760,361
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,117	7,476
Otras Cuentas por Cobrar	209,171	1,834
	<u>272,761</u>	<u>769,671</u>
PASIVOS		
Cuentas por Pagar Comerciales	8,018	19,984
Otras Cuentas por Pagar	140,840	46,175
	<u>148,858</u>	<u>66,159</u>
TOTAL ACTIVO NETO	<u>123,903</u>	<u>703,512</u>

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición neta en moneda extranjera, porque considera que el riesgo de cambio no originará un impacto significativamente desfavorable en los resultados del año.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad ha registrado ganancias netas por diferencia de cambio por **S/. 85,886** y **S/. 29,911** respectivamente.

b) Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito se origina cuando una contraparte no cumple con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida.

El riesgo de crédito se minimiza principalmente porque las operaciones de rueda, operaciones en mesa de negociación y operaciones de reporte realizadas por la Sociedad, por cuenta de sus comitentes, deben ser liquidadas máximo a los plazos fijados como vencimiento en la fecha de operación. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, son el efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses e inversiones financieras. El riesgo de crédito de los depósitos en bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Sociedad. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel.

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.DIC.2014 y al 31.DIC.2013.

c) Riesgo de Liquidez

La Sociedad monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando flujos de caja proyectados a corto y largo plazo.

El objetivo de la Sociedad es mantener adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, los pasivos financieros de la Sociedad son de vencimiento corriente.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y tener comprometido financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Sociedad mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Las proyecciones de necesidades de efectivo toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Sociedad. Los pasivos financieros se resumen como sigue:

	Vencimiento a la fecha del		
	estado de situación financiera		
	Menos de 1	Entre 1 y 4	Total
	año	años	
S/.	S/.	S/.	
Al 31 de diciembre de 2014:			
Cuentas por pagar comerciales	134,029	-	134,029
Impuestos y contribuciones por pagar	52,162	-	52,162
Otras cuentas por pagar	561,926	-	561,926
Al 31 de diciembre de 2013:			
Cuentas por pagar comerciales	203,653	-	203,653
Impuestos y contribuciones por pagar	224,138	-	224,138
Otras cuentas por pagar	417,945	-	417,945

La Gerencia General en coordinación con la Gerencia Financiera de la Sociedad administra el riesgo de las operaciones de cada uno de los conceptos anteriormente descritos, manteniendo coordinación y buenas relaciones con las instituciones financieras, con el propósito de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento que se requiera para solventar el capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operaciones.

3.2. Administración de la Estructura del Capital Social

El objetivo principal de la Sociedad es administrar 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 establecidos por la Gerencia.

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: a) salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas; y b) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Sociedad administra el capital dentro de niveles razonables de eficiencia y eficacia, con el objetivo de reducir el costo del capital.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS USADOS

Los estimados y criterios usados por la Sociedad son evaluados permanentemente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Los resultados de las estimaciones contables muy pocas veces coinciden a los resultados finales.

Las estimaciones y supuestos más significativas realizadas por la Sociedad y que podrían causar un efecto material en los saldos de los activos y pasivos en el futuro, están relacionadas con la estimación de la vida útil de los Inmuebles y equipos, el valor recuperable de éstos bienes, y el valor recuperable de los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Fondo Fijo	300	300
Remesas en Tránsito	360,789	637,300
Bancos, Cuentas Corrientes	154,353	1,738,112
Inversiones Negociables (Nota 6)	286,611	433,814
TOTAL	802,053	2,809,526

Al 31.DIC.2014 y 31.DIC.2013, los fondos en cuentas corrientes son de libre disponibilidad.

En los años 2014 y 2013, los intereses devengados sobre las cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de ganancias y pérdidas.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

6. INVERSIONES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

DESCRIPCIÓN	CLASE	2014				2013			
		CANTIDAD	VALOR UNITARIO	SALDO CONTABLE	CARGO A RESULTADOS	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	SALDO CONTABLE	CARGO A RESULTADOS
Casa Grande S.A.A.	Agrario comunes	22,616	7.50	169,620	763	25,000	8.15	203,750	(157,500)
Empresa Agroindustrial Tumán S.A.A.	Agrario comunes	88,148	0.56	49,363	(2,424)	135,848	1.09	148,074	(164,376)
Scotiabank Perú S.A.A.	Bancos y financieras								1,207
Refinería La Pampilla S.A.A.	Industriales comunes								(3,000)
Empresa Siderúrgica del Perú S.A.	Industriales comunes								(17,000)
Unión Andina de Cementos S.A.A.	Mineras comunes	10,000	2.93	29,300	(3,430)				14,337
Ferreyros S.A.A.	Diversas comunes	13,311	1.62	21,564	(806)				919
Compañía Minera Atacocha S.A.A.	Mineras comunes								(13,000)
Compañía Minera Milpo S.A.A.	Mineras comunes				(1,723)	10,000	2.11	21,100	(4,004)
Volcan Compañía Minera S.A.A.	Mineras comunes	20,000	0.72	14,400	1,938	35,000	1.14	39,900	(3,487)
Credicorp Ltd.	Diversas comunes								(1,499)
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.	Mineras comunes								(55,465)
Candente Copper Corporation	Mineras comunes	1,421	0.08	339	(654)	1,421	0.25	993	6,125
Candente Gold Corporation	Mineras comunes	397	0.15	423	26	2,841	0.05	397	(472)
Unión Andina de Cementos S.A.A.	Mineras comunes								
Vena Resources Inc.	Mineras comunes								(8,087)
Río Cristal Resources Corporation	Mineras comunes								
Maple Energy	Comunes								(4,494)
Corporación Aceros Arequipa S.A.	Industriales de inversión				(292)	10,000	0.77	7,700	282
Compañía Minera Milpo S.A.A.	Mineras de inversión								
Minsur S.A.	Mineras de inversión								(67,143)
Industria Textil Piura S.A.	Industriales de inversión	17,802	0.09	1,602	(9,257)	17,802	0.61	10,859	1,958
Varios	Diversas							1,041	
				286,611	(15,859)			433,814	(474,699)

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El movimiento del rubro de inversiones inmobiliarias por el año terminado el 31.DIC.2014, es como sigue:

COSTO	SALDOS INICIALES	ADICIONES POR COMPRAS	GANANCIA	SALDOS FINALES
			(PÉRDIDA) POR MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE	
	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos	3,962,805	31,235	811,759	4,805,799
Edificios	1,086,595	-	188,298	1,274,893
	5,049,400	31,235	1,000,057	6,080,692

La ganancia (pérdida) por medición al valor razonable de las inversiones inmobiliarias se reconoce en los resultados del año. El valor razonable se ha determinado en base a tasaciones técnicas efectuadas por un perito independiente.

8. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

DESCRIPCIÓN	CLASE	2014				2013			
		CANTIDAD	VALOR UNITARIO	SALDO CONTABLE	RESULTADOS NO REALIZADOS	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	SALDO CONTABLE	RESULTADOS NO REALIZADOS
			S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.
CAVALI ICLV S.A.	Diversas	1,358,000	-	8,148,000	(4,086,004)	1,359,384	9.00	12,234,456	2,901,656
Bolsa de Valores de Lima	Diversas	2,185,780	-	20,764,910	(1,639,335)	2,185,780	10.25	22,404,245	541,391
				28,912,910	(5,725,339)			34,638,701	3,443,047

Al 31.DIC.2014, la Bolsa de Valores de Lima ha repartido dividendos a la Sociedad por **S/. 513,750** y CAVALI por **S/. 209,504**, los cuales se encuentran incluidos en el rubro intereses y dividendos en el estado de resultados.

9. INMUEBLES Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

El movimiento de las cuentas del rubro de inmuebles y equipos y los de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por el año terminado el 31.DIC.2014, es como sigue:

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

	SALDOS INICIALES	ADICIONES POR COMPRAS	RETIROS Y/O VENTAS	OTROS CAMBIOS	SALDOS FINALES
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
COSTO:					
Terrenos	1,213,954	-	-	1,133,643	2,347,597
Edificios	2,229,288	-	-	438,553	2,667,841
Instalaciones	380,185	-	-	-	380,185
Vehículos	326,144	71,264	(65,865)	-	331,543
Muebles y Enseres	228,133	956	-	-	229,089
Equipos Diversos	635,894	9,423	-	-	645,317
Trabajos en curso	-	35,781	-	-	35,781
	5,013,598	117,424	(65,865)	1,572,196	6,637,353
		ADICIONES APLICADAS A RESULTADOS			
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:					
Edificios	200,636	111,465	-	221,466	533,567
Instalaciones	57,028	19,009	-	-	76,037
Vehículos	96,947	65,769	(49,398)	-	113,318
Muebles y Enseres	68,477	22,825	-	-	91,302
Equipos Diversos	233,410	70,194	-	-	303,604
	656,498	289,262	(49,398)	221,466	1,117,828
COSTO NETO	4,357,100				5,519,525

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas	134,029	195,335
Honorarios	-	8,318
TOTAL	134,029	203,653

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

11. TRIBUTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto General a las Ventas	11,480	23,213
Impuesto a la Renta de Tercera Categoría	-	169,994
Impuesto a la Renta de Segunda Categoría	5,166	8,897
Retenciones de Cuarta y Quinta Categoría	15,369	3,221
Contribuciones a SMV	13,352	12,873
Contribuciones a AFP	3,561	3,059
Otros	3,234	2,881
TOTAL	52,162	224,138

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Vacaciones	12,625	19,125
Compensación por Tiempo de Servicios	7,498	5,307
Provisión Bonificación	20,371	217,760
Dividendos	26,102	670
Depósitos en Garantía	102,424	99,775
Provisiones	75,294	50,144
Pinnacle Capital Markets	283,308	-
Diversas	29,349	25,164
TOTAL	556,971	417,945

13. PATRIMONIO

a) Capital Social

Al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, el capital social está representado por **3,000,000** acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de **S/.** 1.00 cada una.

Acciones Comunes en Circulación

Al inicio y al final del 2014 y 2013 el número de acciones comunes en circulación ha sido de 3,000,000.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Distribución de Dividendos

En el presente año, la Sociedad distribuyó dividendos por **S/. 1,731,300**, que equivale a **S/. 0.577** por acción (en el año 2013, se distribuyó dividendos por **S/. 4,124,400** que equivale a **S/. 1.374** por acción).

Restricciones

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el capital mínimo aportado en efectivo al 31.DIC.2014, requerido para las Sociedades Agentes de Bolsa asciende a **S/. 1,836,708** (al 31.DIC.2013 fue de **S/.1,356,452**), el mismo que debería estar íntegramente pagado al momento de iniciar sus operaciones.

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores y sus modificatorias, vigentes al 31.DIC.2014 y al 31.DIC.2013, las Sociedades Agentes de Bolsa están impedidas de:

- Destinar los fondos o los valores que reciban de sus clientes a operaciones o fines distintos a aquellos para los que les fueron confiados.
- Formular propuestas de compra o de venta de valores sin el respaldo de orden expresa.
- Tomar órdenes de compra o venta de valores de persona distinta a su titular o representante debidamente autorizado.
- Ejecutar y/o registrar operaciones sin verificar la existencia de los recursos y de los instrumentos financieros o valores a que se contraen, o dar curso a órdenes correspondientes a operaciones de dicha naturaleza, con excepción de los supuestos que mediante disposiciones de carácter general establezca la **Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)**.
- Divulgar directa o indirectamente información falsa, tendenciosa o imprecisa sobre operaciones de intermediación en el mercado de valores.
- Asegurar rendimientos para las carteras de inversión que administren, a menos que se trate de valores de renta fija.
- Llamar a engaño sobre la liquidez de un valor.
- Gravar los valores que mantengan en custodia por cuenta de sus clientes sin contar con el consentimiento escrito de éstos.
- Intervenir en operaciones no autorizadas.

Asimismo, las Sociedades Agentes de Bolsa no están obligadas a asumir las pérdidas de sus clientes como consecuencia de operaciones concertadas de acuerdo a ley.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la Sociedad está obligada a detraer el **10%** de la utilidad neta del año, hasta alcanzar el límite del **20%** del capital social.

La reserva legal debe ser repuesta de manera prioritaria cuando ésta ha sido utilizada para absorber pérdidas, por ausencia de utilidades no distribuidas o por falta de reservas de libre disposición.

c) Resultados No realizados

Corresponde a la ganancia no realizada de activos financieros por el mayor valor atribuido a las acciones de la Bolsa de Valores Lima y de Cavali S.A. ICVL, como resultado de su registro a valores razonables.

El movimiento de los resultados no realizados en 2014 y 2013 fue como sigue:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldos Iniciales	20,333,712	17,923,578
Ganancia (Pérdida) No Realizada de Activos Financieros por Inversiones Disponibles para la Venta	(5,725,339)	3,443,048
Total	14,608,373	21,366,626
Impuesto a la Renta Diferido del Ejercicio	1,717,602	(1,032,914)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	
TOTAL	16,325,975	20,333,712

d) Excedente de Revaluación

Corresponde al mayor valor atribuido a las inversiones inmobiliarias (Nota 9). De acuerdo a la Resolución 012-98-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad, el excedente de revaluación (a) no puede ser distribuido como dividendo en efectivo ni en especie, (b) puede ser capitalizado y (c) en caso de ser aplicado a cubrir pérdidas deberá ser restituido con la utilidad o utilidades de ejercicios futuros hasta su total recuperación. La Superintendencia del Mercado de Valores no permite la capitalización del excedente de revaluación en las Sociedades Agentes de Bolsa.

14. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,313,558	1,706,183
Más, (Menos) Diferencias Permanentes:		
Exceso de Gastos de Vehículos	44,154	75,105
Multas, Sanciones Administrativas y otros	12,529	2,765
Costo de Venta de Valores	(59,646)	-
Ingresos por Dividendos	(727,751)	(1,344,447)
Utilidad en Venta de Inversiones	-	(38,404)
Más, (menos) diferencias temporales:		
Vacaciones no Pagadas	(6,500)	(1,355)
Provisión por Medición de Inversiones	(930,750)	317,415
Depreciación de Edificios	(66,237)	(110,823)
Utilidad en Venta de Inversiones Inmobiliarias	-	549,026
Provisiones del Ejercicio no Pagadas	(7,218)	7,218
Materia imponible	(427,861)	1,162,683
Impuesto a la Renta, 30%	-	348,805
Total Impuesto a la Renta Tributario	-	348,805
Más (Menos), Efecto de Diferencias Temporales	2,131,282	(1,900,845)
Impuesto a la Renta Contable	2,131,282	(1,552,040)

La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente hasta el 31 de diciembre de 2014 fue de **30%**. Adicionalmente, las personas jurídicas domiciliadas se encontrarían sujetas a una tasa adicional de **4.1%** (tasa modificada por la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014), sí como resultado de una revisión fiscal, se detectasen sumas o entregas en especie que a juicio de la Autoridad Fiscal constituyen una disposición indirecta de dicha renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

Los periodos 2011 al 2014 inclusive, están pendientes de fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias. Las Autoridades Tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del impuesto a la renta efectuado por la Sociedad en los años 2011 al 2014, no siendo posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en el resultado del periodo en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- b) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

De acuerdo a los resultados de la evaluación de las operaciones de la Sociedad, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.

- c) De acuerdo a la Ley N° 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se establecieron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con efecto a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se encuentra la reducción de la tasa del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría, de 30% a 28% aplicable a los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

Asimismo, se ha incrementado el Impuesto a la Renta que grava a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se acuerden o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- d) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según Balance General al cierre del ejercicio gravable anterior. La tasa del impuesto es de **0.4%** aplicable al monto de los activos que exceden de **S/. 1 millón**.
- e) La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) a partir del 01 de abril del 2011 es de **0.005%**.

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta diferido por el periodo 2014, y la denominación de las diferencias temporales que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

	<u>ADICIONES (RECUPEROS)</u>			SALDOS FINALES
	SALDOS INICIALES	RESULTADO DEL AÑO	PATRIMONIO	
	S/.	S/.	S/.	
Activo:				
Provisión de Vacaciones	5,738	(1,950)	-	3,788
Pérdidas No Realizadas	194,836	(56,574)	-	138,262
Provisiones No Pagadas	2,165	(2,165)	-	-
Pérdida tributaria	-	128,358	-	128,358
TOTAL	202,739	67,669	-	270,408
Pasivo:				
Inversiones Financieras	(697,611)	(413,805)	-	(1,111,416)
Inversiones a Valor Razonable	(60,412)	(242,792)	-	(303,204)
Resultados no Realizados	(5,582,505)	2,698,296	1,717,602	(1,166,607)
Inversiones Inmobiliarias a Valor Razonable	-	-	(445,345)	(445,345)
Depreciación Edificios	(99,742)	(19,871)	41,784	(77,829)
TOTAL	(6,440,270)	2,021,828	1,314,041	(3,104,401)
PASIVO NETO	(6,237,531)			(2,833,993)

15. GASTOS DE VENTAS

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

16. COSTO DE SERVICIOS

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

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de Personal	572,286	439,877
Servicios Prestados por Terceros	603,135	461,603
Tributos	28,834	23,724
Provisiones del Ejercicio	115,705	96,633
TOTAL	1,319,960	1,021,837

17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos Financieros		
Rendimientos Ganados	31,610	26,952
Ganancia en Cambio	85,885	29,940
Otros	92	100
	117,587	56,992
Egresos Financieros		
Gastos en Operaciones de Endeudamiento	-	(8)
Intereses por Préstamos y Otras Obligaciones	(15)	-
Pérdida en Cambio	1	(29)
Otros	-	(16)
	(14)	(53)
Ganancia por Instrumentos Financieros a Valor Razonable		
Ganancia por Medición al Valor Razonable	1,010,676	7,537
Pérdida por Medición al Valor Razonable	(79,926)	(324,951)
	930,750	(317,414)
Ganancia por Venta de Inversiones Inmobiliarias		
Venta de Inversiones Inmobiliarias	-	3,253,667
Costo de venta de Inversiones Inmobiliarias	-	(2,162,368)
	-	1,091,299
Otros Ingresos (Gastos) Operacionales:		
Alquileres	709,965	516,077
Venta de Mobiliario y Equipo	33,232	-
Otros Ingresos - Cavali, BVL y otros según póliza	381,186	334,988
Otros Gastos	(330,475)	(363,570)
Otros Ingresos	83,635	81,851
	877,543	569,346
Neto	995,116	626,285

18. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta anual atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. El incremento de acciones comunes provenientes de una capitalización de ganancias, se consideran como que siempre estuvieron emitidas, debido a que no alteran los porcentajes de participación de los accionistas.

En el caso de la Sociedad, no le corresponde determinar la utilidad diluida por acción común, por no tener obligaciones cuyos términos tengan potenciales efectos diluyentes.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad Neta	3,444,840	154,143
Número de Acciones en Circulación:		
Nº de Acciones Comunes Emitidas	3,000,000	3,000,000
Promedio Ponderado del Número de Acciones	3,000,000	3,000,000
Utilidad Básica y Diluida por Acción	1.14	0.05

19. CUENTAS DE CONTROL Y RESPONSABILIDAD POR INTERMEDIACIÓN DE TERCEROS

Al 31.DIC.2014, las transferencias de fondos efectuados por los comitentes (terceros) y las demás cuentas de orden que representan a los activos de propiedad de terceros, que son custodiados por la Sociedad, clasificados de acuerdo al “Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación” aprobado por la Resolución SMV N° 012-2011-SMV/01, se resumen a continuación:

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

	SALDOS			SALDOS
	INICIALES	ADICIONES	DEDUCCIONES	FINALES
	S/.	S/.	S/.	S/.
Activos:				
Fondos de Clientes en Cuentas de Intermediación	3,786,640	99,439,683	(98,385,010)	4,841,313
Cuentas Corrientes de Clientes con Saldos Deudores	506,113	231,740,813	(232,208,612)	38,314
Cuentas por Cobrar por Liquidación de Operaciones	147,203	44,691,166	(44,824,663)	13,706
	4,439,956	375,871,662	(375,418,285)	4,893,333
Pasivos:				
Cuentas Corrientes de clientes con Saldos Acreedores	3,554,022	232,719,335	(231,740,813)	4,532,544
Cuentas por Pagar por Liquidación de Operaciones	248,634	-	(248,634)	-
Otras Cuentas por Pagar Clientes o Terceros	637,300	1,381,081	(1,657,592)	360,789
	4,439,956	234,100,416	(233,647,039)	4,893,333

Los saldos de estas cuentas al 31.DIC.2014, representan la posición de estos instrumentos financieros o valores de propiedad de terceros que se encuentran en custodia, depositados o bajo responsabilidad de **MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**

20. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el periodo comprendido entre el 31.DIC.2014 y la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros, no se han producido eventos que requieran ser revelados en notas a los estados financieros

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

En relación con la auditoria del estado de situación financiera de **MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2014 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen de fecha 25 de Febrero de 2015. Hemos examinado los anexos de control **1, 2, 4, 5,6 y 7** preparados por la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Estos anexos de control no son esenciales para una adecuada presentación de los referidos estados financieros y han sido preparados como complemento de los mismos.

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

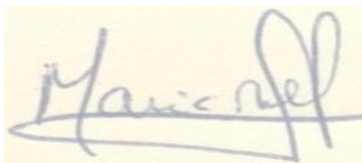
Opinión

En nuestra opinión, los anexos de control **1, 2, 4, 5, 6 y 7** por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los datos contenidos en ellos en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Lima, Perú

25 de febrero de 2015

Refrendado por:



REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R. Ltda.
Miembro de ALLIOTT GROUP Internacional

María M. Luisa Alva Delgado (Socia)
Contador Público Colegiado
Matrícula C. C. P. L. N° 19662

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

ANEXOS

ANEXO Nº 01

**COMPOSICION DEL EFECTIVOY EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Y OTROS PASIVOS CORRIENTES (SOBREGIROS BANCARIOS)
DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

**COMPOSICION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y OTROS PASIVOS
CORRIENTES (SOBREGIROS BANCARIOS) DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)**

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE CUENTA	MONEDA	SALDOS	SALDOS
			SEGÚN LIBROS AL 31.DIC.2014	SEGÚN ENTIDAD BANCARIA AL 31.DIC.2014
Cuentas Administrativas				
Cuentas Administrativas Nacionales				
Scotiabank	000-7644256	S/.	13	13
Scotiabank	000-3560685	US\$	71,078	71,078
Scotiabank	002-0009345	S/.	(31,140)	31,052
Scotiabank	002-0009353	US\$	112,172	139,001
De la Nación	006-014305	S/.	2,230	2,230
Otros				
Fondos fijos			300	
Remesas en tránsito			360,789	
Valores negociables			286,611	
			802,053	243,374

Ver Nota 5 a los Estados Financieros.

ANEXO 2

**COMPOSICIÓN DEL EFECTIVO DE CLIENTES EN
LAS CUENTAS OPERATIVAS DE INTERMEDIACIÓN**

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

COMPOSICIÓN DEL EFECTIVO DE CLIENTES EN LAS CUENTAS OPERATIVAS DE INTERMEDIACIÓN
(Expresado en Nuevos Soles)

DESCRIPCIÓN	NÚMERO DE CUENTA	MONEDA	SALDOS	SALDOS
			SEGÚN LIBROS AL 31.DIC.2014	SEGÚN ENTIDAD BANCARIA AL 31.DIC.2014
Cuentas Corrientes Operativas				
Operaciones y Dividendos				
Cuentas Corrientes Nacionales				
Continental	001-00015371	S/.	53,755	55,675
Scotiabank	001-0121148	S/.	2,258,338	2,357,766
Continental	001-00043790	US\$	119,675	119,675
Scotiabank	001-0121156	US\$	2,409,545	2,700,395
Cuentas Corrientes del Exterior				
Pinnacle Capital Markets	674034	US\$		(283,552)
			4,841,313	4,949,959

Ver Nota 20 a los Estados Financieros.

ANEXO 4
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA
(Expresado en Nuevos Soles)

DESCRIPCIÓN	SALDOS SEGÚN LIBROS AL		
	31.DIC.2014		
	MONEDA	MONEDA	TOTAL
NACIONAL	EXTRANJERA		
Responsabilidad por Garantías y Avales Otorgados por Obligaciones o Compromisos Propios:			
Depósitos en Garantía	734,683	-	734,683
	734,683	-	734,683

ANEXO 5

**INDICADORES DE LAS CUENTAS DE CUSTODIA
DE FONDOS DE CLIENTES**

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

INDICADORES DE LAS CUENTAS DE CUSTODIA DE FONDOS DE CLIENTES
(Expresado en Nuevos Soles)

	SALDOS
	SEGÚN
DESCRIPCIÓN	LIBROS AL
	31.DIC.2014
Saldos Acreedores de Clientes:	
Sumatoria de los Saldos Acreedores de Clientes Según sus Estados de Cuenta Corriente	4,532,544
Total Saldos Acreedores de Clientes (1)	4,532,544
Fondos de Clientes en Cuentas de Intermediación según Estados Bancarios (Saldos en Bancos):	
Sumatoria de Saldos de Fondos en Cuentas de Intermediación	5,233,511
Conciliación Fondos entre Saldos en Bancos y Saldos en Libros	
Ajustes a Saldos de Bancos para Conciliar el Saldo Contable	
(-) Salidas en Libros No Reducidas en Bancos	(392,198)
Saldo Contable de Fondos de Clientes en Cuentas de Intermediación	
Libro Bancos (2)	4,841,313
Comparativo (1 - 2)	(308,769)

Ver Nota 20 a los Estados Financieros.

ANEXO 6

**INDICADORES DE LAS CUENTAS DE
OPERACIONES Y PROPIOS DEL AI**

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

INDICADORES DE LAS CUENTAS DE OPERACIONES Y PROPIOS DEL AI
(Expresado en Nuevos Soles)

	SALDOS
	SEGÚN
DESCRIPCIÓN	LIBROS AL
	31.DIC.2014
Saldo Acreedor por Operaciones de Cuenta Propia (Contable)	
Saldo Acreedor por Operaciones Propias	
Total Saldos Acreedores por Operaciones Propias (1)	-
Fondos Propios en Cuentas de Intermediación y Administrativos	
Según Estados Bancarios (Saldos en Bancos):	
Sumatoria de Saldos de Fondos Propios en Cuentas de Intermediación y Administrativas	243,373
Conciliación Fondos entre Saldos en Bancos y Saldos en Libros	
Ajustes a Saldos de Bancos para Conciliar el Saldo Contable	
(-) Salidas en Libros No Reducidas en Bancos	(89,020)
Saldo Contable de Fondos Propios en Cuentas de Intermediación y Administrativas Libro Bancos (2)	154,353
Comparativo (1 - 2)	(154,353)

Ver Nota 5 a los Estados Financieros.

ANEXO 7

COMPOSICION DE SALDOS DE CLIENTES

Rejas, Alva y Asociados S.C.R.Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

MAGOT SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.C.

**COMPOSICIÓN DE SALDOS DE CLIENTES
Al 31.DIC.2014**

(Expresado en Nuevos Soles)

TIPO DE CÓDIGO DEL CLIENTE (RUT O INTERNO)	CÓDIGO DEL CLIENTE	SALDO EN ESTADO DE CUENTA DE CLIENTE	SALDO CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
RUT	433061	14,805	
RUT	914518	12,861	
	VARIOS	10,648	
		38,314	
RUT	933904	540,257	
RUT	146	330,510	
RUT	1252146	239,607	
RUT	795553	233,271	
RUT	267033	160,919	
RUT	112456	142,772	
RUT	663137	115,684	
RUT	441165	113,898	
RUT	1274026	112,956	
RUT	214453	107,752	
RUT	837842	96,411	
RUT	860031	95,677	
RUT	27445	86,899	
RUT	116737	76,627	
RUT	4717	73,437	
RUT	467664	68,171	
RUT	3059	56,809	
RUT	669105	47,236	
RUT	702	46,249	
RUT	28064	45,896	
RUT	923870	38,437	
RUT	933632	34,640	
RUT	935840	30,963	
RUT	922060	30,455	
RUT	264945	29,263	
Varios		1,577,748	
		4,532,544	

Ver Nota 20 a los Estados Financieros.