

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de noviembre de 2019

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

	Al 30/11/2019	Al 31/12/2018		Al 30/11/2019	Al 31/12/2018
ACTIVO			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,772,153.00	1,697,906.00	Otros Pasivos Financieros	0.00	0.00
Otros Activos Financieros	66,673.00	81,170.00	Cuentas por pagar Comerciales	10,034.00	15,902.00
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	151,598.00	64,928.00	Otras Cuentas por Pagar	18,986.00	9,617.00
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	0.00	0.00	Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar, neto	4,009.00	24,856.00	Ingresos Diferidos	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	55,978.00	50,498.00	Otras Provisiones	0.00	0.00
Otros Activos no Financieros	0.00	0.00	Pasivos por Impuestos a las Ganancias	0.00	0.00
Activos por Impuestos a las Ganancias	217,728.00	224,035.00	Otros Pasivos no Financieros	9,918.00	0.00
			Provisión por Beneficios a los Empleados	0.00	0.00
Total de Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	2,268,139.00	2,143,393.00	Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	38,938.00	25,519.00
Activos no corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0.00	0.00	Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0.00	0.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0.00	0.00	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	38,938.00	25,519.00
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0.00	0.00			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,268,139.00	2,143,393.00	PASIVOS NO CORRIENTES		
ACTIVOS NO CORRIENTES			Otros Pasivos Financieros	0.00	0.00
Otros Activos Financieros	0.00	0.00	Cuentas por Pagar Comerciales	0.00	0.00
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas (**)	0.00	0.00	Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar, Comerciales	0.00	0.00	Cuentas por pagar a Entidades relacionadas	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	Ingresos Diferidos	0.00	0.00
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0.00	0.00	Pasivos por impuestos diferidos	0.00	0.00
Inversiones Contabilizadas utilizando el método de la Participación (*)	0.00	0.00	Otras Provisiones	0.00	0.00
Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	0.00	2,725.00	Provisión por Beneficios a los Empleados	0.00	0.00
Plusvalía	0.00	0.00	Otros Pasivos no Financieros	214,811.00	0.00
Propiedades, Planta y Equipo	12,999.00	14,089.00	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	214,811.00	0.00
Propiedad de Inversión	0.00	0.00	TOTAL PASIVOS	253,749.00	25,519.00
Activos por Impuestos Diferidos	0.00	0.00			
Otros Activos no Financieros	244,725.00	0.00	PATRIMONIO		
			Capital Emitido	3,000,000.00	3,000,000.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	257,724.00	16,814.00	Primas de Emisión	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	2,525,863.00	2,160,207.00	Acciones Propias en Cartera	0.00	0.00
			Otras reservas de Capital	0.00	0.00
			Ganancias (Perdidas) Acumuladas	-299,192.00	-453,306.00
			Otras Reservas en el Patrimonio	-428,694.00	-412,006.00
			Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora (*)	2,272,114.00	2,134,688.00
			Participaciones No Controladoras (*)	0.00	0.00
			TOTAL PATRIMONIO	2,272,114.00	2,134,688.00
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,525,863.00	2,160,207.00

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de noviembre de 2019

(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

	Al 30/11/2019	Al 31/12/2018		Al 30/11/2019	Al 31/12/2018
Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de Terceros			Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación Terceros		
Fondos			Fondos		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	5,061,762.00	5,152,759.00	Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	5,018,897.00	5,160,930.00
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	40,582.00	683,254.00	Cuentas por pagar Liquidación de operaciones	95,206.00	671,652.00
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	14,600.00	0.00	Otras cuentas por pagar clientes o terceros	4,630.00	4,968.00
Otras cuentas por cobrar de terceros	1,789.00	1,537.00	Control de Operaciones de compra con liquidación a plazo	0.00	0.00
Operaciones de compra con liquidación a plazo	1,656,434.00	1,599,182.00	Operaciones de venta con liquidación a plazo	1,656,434.00	3,484,682.00
Control de Operaciones de venta con liquidación a plazo	0.00	1,885,500.00	Control por Márgenes de Garantía de Operaciones de compra a Plazos Garantía de Efectivo	173,180.00	116,173.00
Margen de Garantía de Operaciones de compra a plazo con Garantía de Efectivo	173,180.00	116,173.00			
Valores			Valores		
Valores o Instrumentos Financieros de clientes	227,352,873.00	113,079,415.00	Responsabilidad por Valores o Instrumentos Financieros de clientes	227,352,873.00	113,079,415.00
Total	234,301,220.00	122,517,820.00	Total	234,301,220.00	122,517,820.00
Cuentas de Control y Responsabilidad Por Cuenta Propia			Cuentas de Control y Responsabilidad Por Cuenta Propia		
Cuentas Corrientes con saldo deudor por operaciones de cuenta propia	0.00	0.00	Cuentas Corrientes con saldo acreedor por operaciones de cuenta propia	0.00	0.00
Control de Operaciones de venta con liquidación a plazo	0.00	0.00	Operaciones de venta con liquidación a plazo	0.00	0.00
Operaciones de compra con liquidación a plazo	0.00	0.00	Control de Operaciones de compra con liquidación a plazo	0.00	0.00
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	850,590.00	823,272.00	Control de Responsabilidad por garantías y avales otorgados	850,590.00	823,272.00
Activos concedidos en custodia o garantía	0.00	0.00	Control por Activos concedidos en custodia o garantía	0.00	0.00
Total	850,590.00	823,272.00	Total	850,590.00	823,272.00

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.
Estado de Resultados Integrales
Por el periodo terminado el 30 de noviembre de 2019
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

CONCEPTO	PERIODO ESPECÍFICO		PERIODO ACUMULADO	
	Del 01/11/2019 al 30/11/2019	Del 01/11/2018 al 30/11/2018	Del 01/01/2019 al 30/11/2019	Del 01/01/2018 al 30/11/2018
	Actual	Comparado	Actual	Comparado
INGRESOS OPERACIONALES				
Ingresos Brutos por Comisiones y servicios en el Mercado de Valores	81,225.00	23,040.00	994,815.00	701,895.00
Venta de Inversiones Financieras	27,468,041.00	1,595,426.00	561,006,563.00	395,999,509.00
Intereses y dividendos	7,908.00	88.00	69,549.00	3,790.00
Otros ingresos operacionales	1,555.00	1,959.00	21,259.00	16,071.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	27,558,729.00	1,620,513.00	562,092,186.00	396,721,265.00
COSTOS OPERACIONALES				
Costo de venta y servicios en el Mercado de Valores	-22,739.00	-12,616.00	-405,964.00	-373,424.00
Costo de enajenación de inversiones financieros	-27,462,995.00	-1,593,779.00	-560,681,123.00	-395,934,164.00
Otros costos operacionales	-2.00	-1.00	-158.00	-57.00
Total Costos Operacionales	-27,485,736.00	-1,606,396.00	-561,087,245.00	-396,307,645.00
Ganancia (Pérdida) Bruta	72,993.00	14,117.00	1,004,941.00	413,620.00
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de ventas	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de administración	-91,564.00	-70,452.00	-886,474.00	-698,367.00
Ganancia (Pérdida) por baja de Activos Financieros medidos a Costo Amortizado	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos	4.00	13.00	282.00	268.00
Otros Gastos	-379.00	0.00	-499.00	-182.00
Otras ganancias (pérdidas)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) Operativa	-18,946.00	-56,322.00	118,250.00	-284,661.00
OTROS INGRESOS / EGRESOS				
Ingresos financieros	27,027.00	15,416.00	45,709.00	46,387.00
Gastos financieros	-1,757.00	-1,594.00	-18,601.00	-17,880.00
Diferencias de Cambio neto	18,100.00	8,577.00	8,756.00	56,402.00
Otros Ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas (**)	0.00	0.00	0.00	0.00
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación (*)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (pérdida) por instrumentos financieros medidos a valor razonable	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado antes del Impuesto a las Ganancias	24,424.00	-33,923.00	154,114.00	-199,752.00
Gasto por Impuesto a las Ganancias	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	24,424.00	-33,923.00	154,114.00	-199,752.00
Ganancia (Pérdida) Neta del Impuesto a las Ganancias Procedente de Operaciones Discontinuas	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	24,424.00	-33,923.00	154,114.00	-199,752.00

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de noviembre de 2019
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Ganancias (perdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio medidos a valor razonable				Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación (*)	Subtotal	Total Patrimonio
			Coberturas de Flujo de Efectivo	Superávit de Revaluación					
Saldo inicial periodo comparado	3,000,000.00	-210,944.00	-382,923.00	0.00	0.00	0.00	-382,923.00	2,406,133.00	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Saldo Inicial Reexpresado	3,000,000.00	-210,944.00	-382,923.00	0.00	0.00	0.00	-382,923.00	2,406,133.00	
Cambios en el Patrimonio									
Resultado integral:									
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-199,752.00						-199,752.00	
Otro resultado integral		0.00	-29,873.00	0.00	0.00	0.00	-29,873.00	-29,873.00	
Resultado Integral Total del Ejercicio		-199,752.00	-29,873.00	0.00	0.00	0.00	-29,873.00	-229,625.00	
Dividendos en efectivo declarados		0.00						0.00	
Emisión de Acciones	0.00	0.00						0.00	
Reducción de Capital	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0.00	0.00						0.00	
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0.00	0.00						0.00	
Total Cambios en el Patrimonio	0.00	-199,752.00	-29,873.00	0.00	0.00	0.00	-29,873.00	-229,625.00	
Saldo final periodo comparado	3,000,000.00	-410,696.00	-412,796.00	0.00	0.00	0.00	-412,796.00	2,176,508.00	
Saldo inicial periodo actual	3,000,000.00	-453,306.00	-412,006.00	0.00	0.00	0.00	-412,006.00	2,134,688.00	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Saldo Inicial Reexpresado	3,000,000.00	-453,306.00	-412,006.00	0.00	0.00	0.00	-412,006.00	2,134,688.00	
Cambios en el Patrimonio									
Resultado integral:									
Ganancia (pérdida) del ejercicio		154,114.00						154,114.00	
Otro resultado integral		0.00	-16,688.00	0.00	0.00	0.00	-16,688.00	-16,688.00	
Resultado Integral Total del Ejercicio		154,114.00	-16,688.00	0.00	0.00	0.00	-16,688.00	137,426.00	
Dividendos en efectivo declarados		0.00						0.00	
Emisión de Acciones	0.00	0.00						0.00	
Reducción de Capital	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0.00	0.00						0.00	
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	0.00	0.00						0.00	
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	0.00	0.00						0.00	
Total Cambios en el Patrimonio	0.00	154,114.00	-16,688.00	0.00	0.00	0.00	-16,688.00	137,426.00	
Saldo final periodo actual	3,000,000.00	-299,192.00	-428,694.00	0.00	0.00	0.00	-428,694.00	2,272,114.00	

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Método Indirecto
Por el periodo terminado el 30 de noviembre de 2019
(Cifras expresadas en Nuevos Soles)

	Del 01/01/2019 al 30/11/2019	Del 01/01/2018 al 30/11/2018
Flujos de efectivo de Actividad de Operación		
Ganancia (pérdida) Neta del Ejercicio	154,114.00	-199,752.00
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas):		
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	-86,670.00	194,727.00
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	20,847.00	-19,669.00
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	-5,868.00	-22,334.00
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	9,369.00	287.00
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	53,482.00	15,357.00
Ajustes por provisiones	0.00	-23,407.00
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	0.00	0.00
Ajustes por ganancias (pérdidas) de valor razonable	-16,688.00	-29,873.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	14,497.00	17,600.00
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0.00	0.00
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	-15,266.00	0.00
Ganancias (pérdidas) no distribuidas de asociadas(*)	0.00	0.00
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-26,297.00	132,688.00
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	6,307.00	-7,363.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-5,480.00	-36,704.00
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	128,644.00	-111,131.00
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0.00	0.00
Utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0.00	0.00
Utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0.00	0.00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0.00	0.00
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0.00	0.00
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Compras de propiedades, planta y equipo	-2,992.00	-7,955.00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0.00	0.00
Compras de activos intangibles	0.00	-5,553.00
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0.00	0.00
Compras de otros activos a largo plazo	0.00	0.00
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas (**)	0.00	0.00
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0.00	0.00
Préstamos concedidos a entidades relacionadas (**)	0.00	0.00
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0.00	0.00
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0.00	0.00
Dividendos recibidos	0.00	0.00
Intereses recibidos	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0.00	0.00
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-2,992.00	-13,508.00
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN		
Procedentes de la emisión de acciones	0.00	0.00
Procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0.00	0.00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0.00	0.00
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0.00	0.00
Importes procedentes de préstamos de entidades relacionadas (**)	0.00	0.00
Reembolsos de préstamos de entidades relacionadas (**)	0.00	0.00
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0.00	0.00
Dividendos pagados	0.00	0.00
Intereses pagados	0.00	0.00
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0.00	0.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-51,405.00	0.00
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	-51,405.00	0.00
Aumento (disminución) Neto de efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	74,247.00	-124,639.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0.00	0.00
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	74,247.00	-124,639.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,697,906.00	1,876,140.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,772,153.00	1,751,501.00



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2019**

1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA

Sociedad Agente de Bolsa Cartisa Perú S.A., se constituye como Sociedad Anónima en la ciudad de Lima, Perú, con fecha 23 de Agosto de 1993, ante Notario Público de Lima, Dr. Manuel Noya de la Piedra e inscrita en la Ficha No. 102369 de la Oficina de Registro Público de Lima y Callao. Conforme a lo dispuesto en la nueva Ley General de Sociedades N°26887, con fecha 4 de mayo de 2001, la empresa adecua su Estatuto, quedando registrada su adecuación 00237671 de la Oficina de Registro Público de Lima y Callao.

El domicilio legal de la empresa, se encuentra ubicado en Jr. Antonio Miro Quesada 247, Octavo Piso Lima Cercado, Lima – Perú, desarrollando sus actividades en la Bolsa de Valores de Lima.

Sus actividades principales son la intermediación en la compra y venta por cuenta propia y de terceros de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y el asesoramiento a los inversionistas sobre las operaciones y tipos de transacciones en el mercado de valores en concordancia a la Ley del Mercado de Valores Decreto Legislativo 861 y del Reglamento de Agentes de Intermediación Resolución Conasev 843-97 EF/94.10 Asimismo, SAB Cartisa Perú S.A. puede efectuar todas las demás operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación bursátil que de manera general autorice la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV.

El personal empleado en el periodo comprendió a 8 trabajadores. Para el desarrollo de las actividades autorizadas y conforme a lo establecido en el Reglamento de Agentes de Intermediación la empresa ha aceptado la solicitud de acreditación de cuatro asesores externos como representantes ante la Bolsa y la SMV, así como dos representantes Funcionarios de Inversión y un Asesor de Inversiones en renta Variable.

Los presentes estados financieros intermedios, han sido autorizados a emitirse por el Directorio de la empresa con fecha 30 de diciembre de 2019.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad en el Perú, las cuales comprenden sustancialmente a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) aprobadas hasta la 41 y sus interpretaciones SIC aprobadas desde la 7 hasta la 32; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la 1 a la 17; las interpretaciones de las NIIF, CINIIF aprobadas hasta la 23; a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Mediante Resolución N° 002-2018-EF/30 el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la versión 2018 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF Y SIC) las cuales se detallan a continuación:

- NIC 1.- Presentación de estados financieros,
 - NIC 2.- Inventarios.
 - NIC 7.- Estados de Flujos efectivo.
 - NIC 8.- Políticas Contables cambios en las estimaciones contables y errores.
 - NIC 10.- Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
 - NIC 12.- Impuestos a las ganancias.
 - NIC 16.- Propiedades planta y equipo.
 - NIC 19.- Beneficios a los empleados.
 - NIC 20.- Contabilización de las subvenciones del gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales.
 - NIC 21.- Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
 - NIC 23 Costos por préstamos.
 - NIC 24.- Información a revelar sobre partes relacionadas.
 - NIC 26.- Contabilización e información financiera sobre planes de beneficio por retiro.
 - NIC 27.- Estados financieros separados.
 - NIC 28.- Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.
 - NIC 29.- Información financieras en economías hiperinflacionarias.
 - NIC 32.- Instrumentos financieros: Presentación.
 - NIC 33.- Ganancias por acción.
 - NIC 34.- Información financiera intermedia.
 - NIC 36.- Deterioro del valor de los activos,
 - NIC 37.- Provisiones, pasivos, contingentes y activos contingentes.
 - NIC 38.- Activos Intangibles
 - NIC 39.- Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.
 - NIC 40.- Propiedades de Inversión
 - NIC 41.- Agricultura.
-
- SIC 7.- Introducción el Euro.
 - SIC 10.- Ayudas gubernamentales – sin relación específica con actividades de operación.
 - SIC 25.- Impuesto a las ganancias - cambios en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas.
 - SIC 29.- Acuerdos de concesión de servicios: información a revelar.
 - SIC 32.- Activos intangibles – Costos de sitios Web.
-
- NIIF 1.- Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera.
 - NIIF 2.- Pagos basados en acciones.
 - NIIF 3.- Combinaciones de negocios.
 - NIIF 4 - Contratos de seguros.
 - NIIF 5.- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

NIIIF 6.- Exploración y evaluación de recursos minerales.
NIIIF 7.- Instrumentos financieros información a revelar.
NIIIF 8.- Segmentos de operación.
NIIIF 9.- Instrumentos financieros.
NIIIF 10.- Estados financieros consolidados.
NIIIF 11.- Acuerdos conjuntos.
NIIIF 12.- Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.
NIIIF 13.- Medición de valor razonable.
NIIIF 14.- Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.
NIIIF 15.- Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
NIIIF 16.- Arrendamientos.
NIIIF 17.- Contratos de seguro

CINIIF 1.- Cambios en pasivos existentes por retiro de servicio, restauración y similares.
CINIIF 2.- Aportaciones de socios de entidades cooperativas e instrumentos similares.
CINIIF 5.- Derechos por la participación en fondos para el retiro del servicio, la restauración y la rehabilitación medio ambiental.
CINIIF 6.- Obligaciones surgidas de la participación de mercados específicos – residuos de aparatos eléctricos y electrónicos.
CINIIF 7.- Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29 información financiera en economías hiperinflacionarias.
CINIIF 10.- Información financiera intermedia y deterioro de valor.
CINIIF 12.- Acuerdos de concesión de servicios.
CINIIF 14.- NIC 19 El Limite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción.
CINIIF 16.- Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.
CINIIF 17.- Distribuciones a los propietarios, de activos distintos al efectivo.
CINIIF 19.-Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.
CINIIF 20.- Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto.
CINIIF 21.- Gravámenes.
CINIIF 22.- Transacción en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
CINIIF 23.- La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a la ganancia.

Resolución N°062-2016 EF/30 se oficializa la Normas Internacional de Información Financiera 16 Arrendamiento y las modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera 15 Ingresos de Actividades Ordinarias de Contratos con Clientes.

Mediante resolución N°005-2017-EF/30 el Consejo Normativo de Contabilidad resolvió postergar la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera N°15 Ingresos de Actividades Ordinarias de Contratos con Clientes al 01 de enero de 2019.

Mediante resolución N°001-2019-EF/30 el Consejo Normativo de Contabilidad oficializo las modificaciones a las referencias al marco conceptual en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; modificaciones a la NIIF N°3 “Combinación de Negocios” y modificaciones a la NIC N°1 “Presentación de Estados Financieros; y, la NIC N°8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”

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

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

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

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Traducción de moneda extranjera (saldos y transacciones)

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

c) Aplicación de Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, permite a la gerencia efectuar estimaciones en las cifras de los activos y pasivos, cuyo efecto a resultados, está determinado por la materialidad de sus montos. Asimismo, el de revelar hechos significativos, los que se incluyen en notas a los estados financieros.

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

d) Cuentas por cobrar a comitentes

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

e) Instrumentos financieros

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

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

Los instrumentos financieros se compensan cuando la 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.

f) Operaciones de Intermediación Bursátil

Las operaciones de intermediación bursátil que la sociedad efectúa por cuenta de sus comitentes, se registran como cuentas por cobrar o cuentas por pagar, según corresponda, cuando al vencimiento de estas operaciones se mantengan pendientes de cancelación. Las transacciones pendientes de liquidación por parte de CAVALI S.A. ICLV se registran en cuentas de orden hasta su respectivo cobro o pago.

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

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

g) Inversiones disponibles para la Venta

Las Inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominada “Resultados no realizados” hasta que se efectúe su venta o

se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transferirán a los resultados del año.

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

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

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

h) Instalaciones, Mobiliario y Equipo

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

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

i) Activos Intangibles

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

j) Arrendamientos

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho de usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos de inmuebles.

La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambia porque la Sociedad reconoce un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente la Sociedad reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

k) Deterioro de Activos

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

l) Compensación por Tiempo de Servicios

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

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 ha entregado los valores y se ha transferido los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

– **Ingresos por comisiones**

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

– **Ingresos por intereses**

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

– **Otros ingresos y gastos**

Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

n) Pasivos y activos contingentes

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

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

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

ñ) Provisiones

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

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

o) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

p) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible que se determina de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes. La empresa no ha registrado impuesto a la renta diferido por no existir diferencias temporales.

q) Manual de Información Financiera de los Agentes de Intermediación

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

Las cuentas de orden por intermediación son implementadas en los registros del sistema contable estando facultada la sociedad a implementar las subcuentas, divisionarias y sub divisionarias sin requerir autorización previa de la SMV, solo en caso de no existir el nivel de detalle para un mayor nivel de especificación y control contable.

3. BASE DE CONVERSION DE MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>US\$</u>
Activos	430,120
Pasivos	<u>(67,938)</u>
Exposición al riesgo de cambio	<u>362,182</u>
Equivalente en Nuevos Soles S/	<u>1229,246</u>

Dichos saldos han sido expresados al tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses que era de S/.3.394 para las operaciones de compra y S/.3.399 para las operaciones de venta por US\$ 1.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro, comprende lo siguiente:

Descripción	S/.
Fondos en cuentas bancarias administrativas	770,668
Fondos en cuentas de intermediarios extranjeros	151,515
Caja	1,000
Fondos Restringidos	848,970
	1,772,153

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Este rubro, comprende lo siguiente:

Descripción	S/.
Acciones	66,673

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro, comprende lo siguiente:

Descripción	S/.
Comisiones y servicios por cobrar	70,013
Cuentas por cobrar a clientes	81,585
	151,598

Durante el período no se ha realizado provisiones por cobranza dudosa ni recuperaciones a provisiones hechas en períodos anteriores.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro comprende:

Descripción	S/.
Garantía por equipos	450
Garantía por alquiler	16,970
Datatec pago anticipado	6,667
Contribución SMV anticipada	213
Anticipo de sueldos	6,496
Anticipo a proveedores	25,182
	55,978

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

La composición del rubro comprende:

Descripción	S/.
Pagos por IEAN	7,973
Pagos a cuenta Impuesto a la Renta	209,755
	217,728

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Este rubro al inicio del ejercicio y final del período comprende:

	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones	Saldos Finales
<u>Costo ajustado</u>				
Instalaciones	103,222	0	0	103,222
Muebles y Enseres	184,756	0	0	184,756
Equipos Diversos	265,877	2,992	0	268,869
	<u>553,855</u>	<u>2,992</u>	<u>0</u>	<u>556,847</u>
Menos:				
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Instalaciones	103,222	0	0	103,222
Muebles y Enseres	183,809	386	0	184,195
Equipos Diversos	252,735	3,696	0	256,431
	<u>539,766</u>	<u>4,082</u>	<u>0</u>	<u>543,848</u>
Valor Neto	<u>14,089</u>			<u>12,999</u>

La depreciación aplicada por la empresa para los muebles y enseres es del 10% anual. Para los equipos de computo, se aplica un factor de depreciación de 25%.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Este rubro al inicio del ejercicio y final del período comprende:

	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones	Saldos Finales
<u>Costo ajustado</u>				
Software	270,007	0	0	270,007
Remodelación local	329,895	0	0	329,895
	<u>599,902</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>599,902</u>
Menos:				
<u>Amortización Acumulada</u>				
Software	267,282	2,725	0	270,007
Remodelación local	329,895	0	0	329,895
	<u>597,177</u>	<u>2,725</u>	<u>0</u>	<u>599,902</u>
Valor Neto	<u>2,725</u>			<u>0</u>

La amortización aplicada por la empresa para los activos intangibles es del 10% anual.

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Este rubro comprende el reconocimiento como activos de derecho de uso el arrendamiento operativo del inmueble de acuerdo a lo establecido en la Norma NIIF 16 (ver nota 2j)

	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones	Saldos Finales
<u>Costo ajustado</u>				
Activos derecho a uso MN	0	15,672	0	15,672
Activos derecho a uso ME	0	275,728	0	275,728
	<u>0</u>	<u>291,400</u>	<u>0</u>	<u>291,400</u>
Menos:				
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Amortización MN	0	720	0	720
Amortización ME	0	45,955	0	45,955
	<u>0</u>	<u>46,675</u>	<u>0</u>	<u>46,675</u>
Valor Neto	<u>0</u>			<u>244,725</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	No vencidas	Vencidas	S/.
Cuentas por pagar a la BVL y CAVALI	4,513	0	4,513
Proveedores por pagar	2,300	0	2,300
Asesoría bursátil por pagar	3,221	0	3,221
	<u>10,034</u>	<u>0</u>	<u>10,034</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

Descripción	S/.
Impuestos por pagar	10,659
Contribuciones por pagar	8,327
	<u>18,986</u>

14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Corresponde al valor presente de las cuotas de arrendamiento del inmueble. Este pasivo se clasifica según su vencimiento en el año en curso como Pasivo Corriente (S/ 9,918) y los años sucesivos como Pasivo no Corriente (S/.214,811).

15. PATRIMONIO

Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado al cierre del período es de S/ 3,000,000, representado por igual número de acciones, de un Nuevo Sol valor nominal cada una.

La participación accionaria de la Sociedad es la siguiente:

	Accionistas	%
Participación 10% o más	3	95
Participación menor a 10%	1	5

16. CAPITAL OPERATIVO

Conforme a lo dispuesto por Resolución N°037-2016-SMV/01, la empresa ha calculado el Requerimiento de Capital Operativo por Componente de Riesgo Operacional, conforme a la metodología establecida en la mencionada norma.

El cálculo se realiza sobre el promedio de los factores de riesgo anualizados al cierre del período actual y los correspondientes al mismo período de los dos ejercicios precedentes.

Conforme a la mencionada metodología el Requerimiento de Capital Operativo por el Componente de Riesgo Operacional al cierre del período asciende a S/.157,413.

PATRIMONIO OPERATIVO NETO	Montos Anualizados		
	Nov-2019	Nov-2018	Nov-2017
Ingresos Brutos por Comisiones y servicios	1,070,128	828,743	1,215,092
Venta de Inversiones Financieras	566,427,651	410,854,273	414,871,595
Intereses y dividendos	69,563	4,151	39,013
Ingresos financieros	46,531	87,446	42,882
	<u>567,613,873</u>	<u>411,774,613</u>	<u>416,168,582</u>
Costo de venta y servicios	-462,016	-398,786	-427,070
Costo de enajenación de inversiones financieros	-566,077,881	-410,788,317	-414,721,129
Gastos financieros	-20,124	-19,070	-19,117
	<u>-566,560,021</u>	<u>-411,206,173</u>	<u>-415,167,316</u>
Ingresos Netos	<u>1,053,852</u>	<u>568,440</u>	<u>1,001,266</u>
Factor de Riesgo Operativo : 18%	189,693	102,319	180,228
Requerimiento de Capital Operativo	157,413		

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Las partidas componentes de gastos de administración comprenden:

Descripción	S/.
Depreciación y amortización (1)	53,482
Cargas de personal	329,514
Servicios de terceros	495,770
Tributos	1,265
Otros	6,443
Total gastos de administración	886,474

(1) Incluye S/. 46,675 correspondiente a la depreciación de Otros activos no Financieros (Nota 11)

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

Los años 2014 a 2018 inclusive se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Según la Gerencia, no surgirán pasivos que afecten los estados financieros.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2018 con una tasa del 29.5% sobre la utilidad neta imponible.

19. CONTINGENCIAS

La Sociedad, durante el período cubierto por los presentes estados financieros, así como en su período comparado, no ha recibido reclamos por parte de sus clientes, ni ha sido objeto de denuncias, interpuestas ante las entidades encargadas de canalizarlas. La administración de la Sociedad estima que no existe hecho alguno que pudiera redundar en algún reclamo futuro por parte de sus clientes, respecto de sus tenencias accionarias, saldos en efectivo ni es sus operaciones a la fecha.

20. CUENTAS DE ORDEN

		2018	Ingresos	Egresos	2019
<u>Cuentas de control y Responsabilidad por</u>					
<u>Intermediación de terceros</u>					
<u>Fondos</u>					
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	(a)	5,152,759	636,370,660	636,461,657	5,061,762
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	(b)	683,254	565,714	1,208,386	40,582
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	(c)	0	637,487,127	637,472,527	14,600
Otras cuentas por cobrar de terceros	(d)	1,537	6,446,952	6,446,700	1,789
Operaciones de compra con liquidación a plazo	(e)	1,599,182	20,654,641	20,597,389	1,656,434
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	(e)	1,885,500	0	1,885,500	0
Margen de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo.	(f)	116,173	793,063	736,056	173,180

Valores

Valores o instrumentos financieros de clientes	(g)	113,079,415	163,107,138	48,833,680	227,352,873
--	-----	-------------	-------------	------------	-------------

Cuentas de control y Responsabilidad por

Cuenta Propia

Saldo deudor por operaciones de cuenta propia	(h)	0	1,121,475,044	1,121,475,044	0
Saldo acreedor por operaciones de cuenta propia	(l)	0	1,121,475,044	1,121,475,044	0
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	(k)	823,272	27,318	0	850,590

Cuentas de control y Responsabilidad por

Intermediación de terceros

Saldos

Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	(b)	5,160,930	399,223,232	399,365,265	5,018,897
Cuentas por pagar por Liquidación de operaciones	(c)	671,652	16,467,475	17,043,921	95,206
Otras cuentas por pagar clientes o terceros	(d)	4,968	997,768	998,106	4,630
Operaciones de venta con liquidación a plazo	(e)	3,484,682	20,654,641	22,482,889	1,656,434

- (a) Corresponde a los fondos depositados por los clientes, destinados para las operaciones de intermediación en el mercado de valores, y que de conformidad con la normativa corresponde a administrar o canalizar de manera fiduciaria.
En esta cuenta se registran los cobros o pagos por operaciones de intermediación efectuadas en dicho mercado, la recepción y entrega de beneficios o de cualquier otro concepto relacionado a la intermediación.
- (b) Centraliza el movimiento generado por las operaciones intermediadas por la sociedad por cuenta de sus clientes, así como sus respectivas liquidaciones y la aplicación de los beneficios recibidos por cuenta de los clientes.
Las operaciones de intermediación efectuadas por la sociedad, por cuenta de sus clientes se reconocen en esta cuenta cuando dichas operaciones se realicen, por el monto neto que corresponde al cliente.
Las pólizas de operaciones con liquidación a plazo o cuya liquidación tenga un plazo de vencimiento mayor al establecido para las operaciones al contado, se reconocerán en el estado de cuenta de cliente y en el registro de la cuenta comitentes en la fecha de vencimiento de la liquidación.
- (c) Incluye los compromisos y acreencias de terceros, que se derivan de las operaciones de clientes intermediadas por la sociedad, en función del tipo de liquidación establecido para el tipo de operación de que se trate, según la normativa y procedimientos aplicables. Es una cuenta de naturaleza transitoria en la que se registran y controlan los saldos por liquidar a las contrapartes de las operaciones intermediadas por la sociedad.
Las operaciones realizadas se reconocen en esta cuenta considerando el precio por cantidad o monto bruto.

- (d) Centraliza aquellos movimientos de clientes o terceros, no provenientes directamente de la ejecución de operaciones de intermediación, que por su naturaleza están bajo el control de cobranza o pago de parte de la sociedad, de conformidad con las actividades que éste puede realizar y con la normativa.
- (e) Agrupa el importe de las operaciones de compra / venta con liquidación a plazo que se encuentran pendientes de liquidar, efectuadas por la sociedad por cuenta de sus clientes.
Las operaciones con liquidación a plazo son aquellas cuya liquidación debe efectuarse en un plazo mayor al establecido para las operaciones al contado o a los tres (3) días de ejecutadas, debiéndose considerar la modalidad de la operación de que se trate.
- (f) Corresponde a los márgenes de garantía en efectivo por las operaciones de reporte vigentes a la fecha.
- (g) Corresponde a los valores en custodia de la Sociedad a la fecha de balance de acciones desmaterializadas y registradas en CAVALI.
- (h) Corresponde al saldo por pagar por operaciones por cuenta propia.
- (i) Corresponde al saldo por cobrar por operaciones por cuenta propia.
- (j) Corresponde al saldo por cobrar por operaciones de reporte por cuenta propia en las que la empresa actúa como reportante.
- (k) Corresponde a las garantías otorgadas a la Superintendencia del Mercado de Valores, CAVALI y otros.

21. ESTACIONALIDAD

En el mes de noviembre, los principales índices de cotizaciones S&P/BVL registraron ganancias moderadas: el Perú Select 0.16% y el Perú General 0.87%. En el caso del IBGC perdió un 0.59%, mientras que el Lima 25 perdió 2.24%. A nivel de sectores, el mejor resultado fue alcanzado por acciones del rubro Minero con 3.56%.

22. CAMBIOS EN OPERACIONES.

Durante el período, no han existido fusiones de negocios, adquisiciones u enajenaciones de subsidiarias, reorganizaciones, como tampoco ha ocurrido ninguna discontinuación de los negocios realizados por la Sociedad.