

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 28

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



Vargas Alencastre, García & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
Av. Manuel Olguín 501 Oficina 602
Edificio Macros, Santiago de Surco, Lima
Telf.: +51 1 436-4612
www.vaglatam.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas y Directores de:
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sociedad Agente de Bolsa Cartisa Perú S.A.** los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para la aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

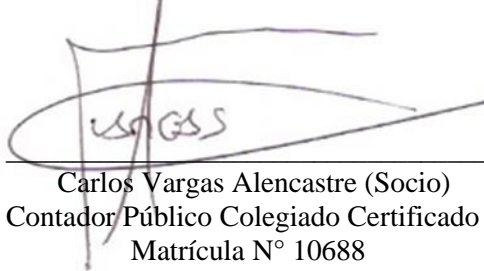
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Sociedad Agente de Bolsa Cartisa Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el resultado de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board.

Otros asuntos

La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (Ver Nota 23) se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de la Mercado de Valores - SMV, y no es requerida como parte de dicho estado. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la revisión de los estados financieros.

Lima, 26 de febrero del 2020

Refrendado por:



Carlos Vargas Alencastre (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 10688

VARGAS ALENCASTRE, GARCIA & ASOCIADOS S.C.R.L
MIEMBRO DE GENEVA GROUP INTERNATIONAL

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018
(Expresado en Soles)

ACTIVOS	Nota	2019	2018	PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
		S/	S/			S/	S/
Activos corriente				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1,793,554	1,697,906	Cuentas por pagar comerciales	13	10,000	15,902
Otros activos financieros	7	66,673	81,170	Otras cuentas por pagar	14	11,559	9,617
Cuentas por cobrar comerciales	8	113,364	64,928	Provisión por beneficios a empleados		2,462	0
Otras cuentas por cobrar		18,670	24,856	Otros pasivos no financieros	15	110,776	0
Gastos pagados por anticipado		25,510	50,498	Total pasivos corrientes		134,797	25,519
Activos por impuestos a las ganancias	9	218,425	224,035	Otros pasivos no financieros	15	98,853	0
Total activos corrientes		2,236,196	2,143,393	Total pasivo no corriente		98,853	0
Activo no corriente				TOTAL PASIVOS		233,650	25,519
Otros activos no financieros	10	230,009	0	PATRIMONIO			
Instalación, mobiliario y equipo	11	12,617	14,089	Capital social	16	3,000,000	3,000,000
Intangibles	12	0	2,725	Resultados no realizados	17	(421,417)	(412,006)
		242,626	16,814	Resultados acumulados		(333,411)	(453,306)
TOTAL ACTIVOS		2,478,822	2,160,207	TOTAL PATRIMONIO		2,245,172	2,134,688
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,478,822	2,160,207

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresado en Soles)

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/		<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>			<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>		
<u>Fondos</u>			<u>Fondos</u>		
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	4,858,319	5,152,759	Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	5,087,791	5,160,930
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	42,919	683,254	Cuentas por pagar Liquidación de operaciones	0	671,652
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	189,960	0	Otras cuentas por pagar clientes o terceros	5,292	4,968
Otras cuentas por cobrar de terceros	1,885	1,537	Operaciones de venta con liquidación a plazo	1,664,722	3,484,682
Operaciones de compra con liquidación a plazo	1,664,722	1,599,182	Control por márgenes de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	89,163	116,173
Control de Operaciones de venta con liquidación a plazo	0	1,885,500			
Margen de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	89,163	116,173			
<u>Valores</u>			<u>Valores</u>		
Valores o instrumentos financieros de clientes	233,353,328	113,079,415	Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	233,353,328	113,079,415
Total	<u>240,200,296</u>	<u>122,517,820</u>	Total	<u>240,200,296</u>	<u>122,517,820</u>
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por cuenta propia</u>			<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por cuenta propia</u>		
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	854,276	823,272	Control de responsabilidad por garantías y avales otorgados	854,276	823,272
Total	<u>854,276</u>	<u>823,272</u>	Total	<u>854,276</u>	<u>823,272</u>

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Soles)

	Nota	2019	2018
		S/	S/
Ingresos Brutos por comisiones y servicios en el Mercado de Valores		1,066,640	777,208
Venta de inversiones financieras		604,265,974	401,420,598
Intereses y dividendos		77,304	3,804
Otros Ingresos Operacionales		28,801	17,712
Total Ingresos Operacionales	19	605,438,719	402,219,322
Costos operacionales			
Costos de venta y servicios en el Mercado de Valores		(450,317)	(429,476)
Costo de enajenación de inversiones financieras		(603,907,256)	(401,330,922)
Otros costos operacionales		(159)	(58)
Total costos operacionales		(604,357,732)	(401,760,456)
Utilidad bruta		1,080,987	458,866
Gastos operacionales			
Gastos de administración	20	(985,414)	(782,617)
Utilidad (Pérdida) operativa		95,573	(323,751)
Otros ingresos (egresos), neto			
Ingresos financieros	21	50,685	47,209
Gastos financieros		(20,786)	(19,403)
Diferencia en cambio		(20,565)	53,495
Otros ingresos		15,488	273
Otros egresos		(500)	(185)
Total otros ingresos (egresos), neto		24,322	81,389
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		119,895	(242,362)
Impuesto a la renta	24	0	0
Utilidad (Pérdida) neta		119,895	(242,362)
Otro Resultado Integral			
(Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio medidos a valor razonable		(9,411)	(29,083)
Total		110,484	(271,445)

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Soles)

	Capital social	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,000,000	(382,923)	(210,944)	2,406,133
Otro resultado integral	0	(29,083)	0	(29,083)
Pérdida neta	0	0	(242,362)	(242,362)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,000,000	(412,006)	(453,306)	2,134,688
Otro resultado integral	0	(9,411)	0	(9,411)
Utilidad neta	0	0	119,895	119,895
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,000,000	(421,417)	(333,411)	2,245,172

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en Soles)

	2019	2018
	S/	S/
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta del ejercicio	119,895	(242,362)
Ajustes por disminuciones cuentas por cobrar comercial	(48,436)	219,124
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar	6,186	(24,856)
Ajustes por (disminuciones) incrementos cuentas por pagar comercial	(5,902)	(44,098)
Ajustes por (disminuciones) incrementos cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1,942	(6,097)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	61,837	17,039
Ajustes de provisiones	2,462	(23,407)
Ajustes por ganancias de valor razonable	(9,411)	(29,083)
Otros ajustes por pérdidas distintas al efectivo	14,497	17,600
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(15,200)	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(15,184)	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias	(7,209)	126,222
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	5,610	(8,116)
Otras (salidas) entradas de efectivo	24,988	(40,470)
Flujos de efectivo (utilizados) procedentes de actividades operación	143,284	(164,726)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de activo fijo	15,200	0
Compra de activos fijos	(2,992)	(7,955)
Compra de activos intangibles	0	(5,553)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	12,208	-13,508
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(59,844)	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(59,844)	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	95,648	(178,234)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>1,697,906</u>	<u>1,876,140</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>1,793,554</u>	<u>1,697,906</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Sociedad Agente de Bolsa Cartisa Perú S.A. (en adelante la Sociedad), fue constituida en la ciudad de Lima, el 23 de agosto de 1993, ante Notario Público de Lima Dr. Manuel Noya de la Piedra e inscrita en la Ficha N° 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 de 4 de mayo de 2001, la Sociedad adecua sus Estatutos a los requerimientos de esta nueva Ley, quedando registrada su adecuación en la Partida N° 00237671 de la Oficina de Registros Públicos de Lima y Callao.

Su domicilio legal está ubicado en Jirón Antonio Miro Quesada N° 247, Octavo Piso, Cercado – Lima, Perú.

La Sociedad se dedica principalmente a la intermediación de valores, que comprende la compra y venta de valores bursátiles y extra - bursátiles, de títulos de renta fija bursátiles y extra - bursátiles por cuenta propia y de terceros, prestación de servicios de asesoría e información a inversionistas y estructuración de financiamiento de empresas.

Las actividades de la Sociedad están reguladas por el Decreto Legislativo N° 861 “Ley del Mercado de Valores”, el Reglamento de Agentes de Intermediación Resolución SMV N° 034–2015-SMV/01 y las demás normas complementarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores SMV, donde se establecen los requisitos, derechos, obligaciones, restricciones y demás condiciones de funcionamiento en el mercado bursátil y extra – bursátil.

El personal empleado por la Sociedad para desarrollar sus actividades al final de los años 2019 y 2018 es de 9 empleados, para el desarrollo de sus actividades y conforme a lo establecido en el reglamento de agente de intermediación la sociedad ha aceptado la solicitud de acreditación de 7 asesores externos como representantes ante la Bolsa y la Superintendencia del Mercado de Valores-SMV.

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del ejercicio 2019 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 2019 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2019.

2. BASE PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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° 003-2019-EF/30 el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó el Set Completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2019 (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 del 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.

NIIF 6.- Exploración y evaluación de recursos minerales.

NIIF 7.- Instrumentos financieros información a revelar.

NIIF 8.- Segmentos de operación.

NIIF 9.- Instrumentos financieros.

NIIF 10.- Estados financieros consolidados.

NIIF 11.- Acuerdos conjuntos.

NIIF 12.- Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.

NIIF 13.- Medición de valor razonable.

NIIF 14.- Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

NIIF 15.- Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

NIIF 16.- Arrendamientos.

NIIF 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 ala 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:

2.2 Resumen de principios y políticas contables significativos

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 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 año 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 las normas internacionales de información financiera aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad en el Perú, 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de 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 presentara una conciliación de los importes de su estado de flujo de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

e) 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 registradas en el estado de resultados integrales.

f) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital, de acuerdo con los términos contractuales 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 instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la gerencia, el valor en libros de los instrumentos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es similar a sus valores razonables de mercado.

g) 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.

h) Otros activos financieros – Inversiones disponible para la venta

Los otros activos financieros 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 periodo.

El valor razonable de los otros activos financieros 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 los otros activos financieros, son reconocidos en el Estado de Resultados 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.

i) 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 integrales.

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.

j) 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.

k) 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 para 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.

l) 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 periodo. 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.

m) 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.

n) 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.

o) Activos y pasivos contingentes

Las contingencias son activas o pasivas 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 Sociedad.

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.

p) 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.

q) 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.

r) 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 que 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 subdivisionarias 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. Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de estas cuentas son presentados en el estado de situación financiera.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

a) **Riesgo crediticio**

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

Los activos de la Sociedad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y las operaciones de reporte.

La magnitud de la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad está representada por los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Las operaciones de reporte reflejan el riesgo contingente de la Sociedad frente a terceros por préstamos recibidos u otorgados por sus clientes, con garantía de acciones u otros títulos valores.

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

En opinión de la Gerencia, la Sociedad no tiene ninguna concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) **Riesgo de liquidez**

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

c) **Riesgo de moneda**

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

4. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

	2019	2018
	US\$	US\$
Activos	315,664	354,145
Pasivos	(64,741)	(1,793)
Exposición de riesgo de cambio	250,923	352,352
Equivalente en Soles	830,806	1,187,074

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

Al cierre del ejercicio 2019 los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en Soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/ 3.311 compra y S/ 3.317 venta (S/ 3.369 compra y S/ 3.379 venta en 2018) por US\$1.00.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad registro pérdida neta por diferencia de cambio de S/ 20,565 (ganancia de S/ 53,495 al 31 de diciembre de 2018) en el estado de resultados integrales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La sociedad clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIIF 9:

En el caso de la Sociedad, los activos financieros presentados en el Estado de Situación Financiera corresponden a la siguiente clasificación:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados: Efectivo y Equivalentes de Efectivo y Cuentas por Cobrar.
- b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral: Instrumentos de patrimonio

La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros de acuerdo al modelo de negocio que establece la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		S/	S/
Fondos fijos		1,000	1,000
Cuentas corrientes administrativas	(a)	751,772	411,798
Fondos en cuentas de Intermediarios extranjeros		188,126	463,456
Fondos restringidos	(b)	852,656	821,652
Total		<u>1,793,554</u>	<u>1,697,906</u>

- (a) La Compañía mantiene cuentas corrientes en soles y dólares estadounidenses en entidades financieras locales, las cuales son de libre disponibilidad.
- (b) Los Fondos restringidos corresponden al monto constituido en efectivo en CAVALI por S/ 20,500; por concepto del Importe Mínimo de Cobertura (IMC), el depósito en garantía a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV por S/ 830,453 y el depósito en garantía por fianza bancaria S/ 1,703 al Banco Pichincha.
- (c) En los años 2019 y 2018, los intereses devengados de las cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera, se incluyen en el rubro ingresos financieros del Estado de Resultados Integrales.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		S/	S/
Acciones	(a)	<u>66,673</u>	<u>81,170</u>
Total		<u>66,673</u>	<u>81,170</u>

- (a) Las acciones al 31 de diciembre de 2019 son consideradas como inversiones disponibles para la venta. El registro a su valor de mercado ha determinado una pérdida neta acumulada de S/. 421,417 (S/ 412,006 en el 2018) la cual ha sido contabilizada en una cuenta de patrimonio denominada "Resultados no Realizados"
- (b) El valor estimado de mercado ha sido determinado por la Gerencia sobre la base de las cotizaciones de los títulos en la BVL o en el mercado en donde cotizan.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
Comisiones y servicios por cobrar	45,866	64,928
Cuentas por cobrar a clientes	<u>67,498</u>	<u>0</u>
Total	<u>113,364</u>	<u>64,928</u>

Las cuentas por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera y son de vencimiento corriente. Las comisiones y servicios por cobrar corresponden a las transacciones de compra y venta de valores objeto de negociación en el mercado bursátil, que se realizaron los últimos días del año y que se liquidaran en los primeros meses del 2020.

En opinión de la Gerencia de la Compañía no se considera necesario reconocer una estimación por deterioro. .

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
Pagos por ITAN	8,670	16,776
Pagos a cuenta del impuesto a la Renta	<u>209,755</u>	<u>207,259</u>
Total	<u>218,425</u>	<u>224,035</u>

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Compañía a reconocido como activo de derecho de uso el arrendamiento operativo de un inmueble (oficina y estacionamientos) por un plazo de 3 años de acuerdo a lo establecido en la NIIF 16 (Ver nota 2k),

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/	S/	S/
Costo			
Activo por derecho de uso MN	0	15,672	15,672
Activo por derecho de uso ME	0	268,985	268,985
	<u>0</u>	<u>284,657</u>	<u>284,657</u>
Amortización acumulada			
Amortización MN	0	(851)	(851)
Amortización ME	0	(53,797)	(53,797)
	<u>0</u>	<u>(54,648)</u>	<u>(54,648)</u>
Costo neto	<u><u>0</u></u>		<u><u>230,009</u></u>

11. INSTALACIÓN, MOBILIARIOS Y EQUIPO

El movimiento del costo y depreciación acumulada por el año 2019 es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/	S/		S/
Costo				
Instalaciones	103,222	0	0	103,222
Muebles y enseres	184,756	0	(30,621)	154,135
Equipos diversos	265,877	2,992	0	268,869
	<u>553,855</u>	<u>2,992</u>	<u>(30,621)</u>	<u>526,226</u>
Depreciación acumulada				
Instalaciones	(103,222)	0	0	(103,222)
Muebles y enseres	(183,809)	(421)	30,621	(153,609)
Equipos diversos	(252,735)	(4,043)	0	(256,778)
	<u>(539,766)</u>	<u>(4,464)</u>	<u>30,621</u>	<u>(513,609)</u>
Costo neto	<u><u>14,089</u></u>			<u><u>12,617</u></u>

El movimiento del costo y depreciación acumulada por el año 2018 es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/	S/	S/
Costo	545,900	7,955	553,855
Depreciación acumulada	<u>(536,512)</u>	<u>(3,254)</u>	<u>(539,766)</u>
Costo neto	<u>9,388</u>		<u>14,089</u>

La Gerencia estima que el valor recuperable de sus propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera reconocer pérdidas por desvalorización a esa fecha.

La depreciación aplicada por la Sociedad para las instalaciones y muebles y enseres es de 10%, para los equipos de cómputo la tasa de depreciación es de 25%.

12. INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

El movimiento del costo y amortización acumulada por el año 2019 es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/	S/	S/
Costo:			
Software	270,007	0	270,007
Remodelación de local	329,895	0	329,895
	<u>599,902</u>	<u>0</u>	<u>599,902</u>
Amortización Acumulada:			
Software	(267,282)	(2,725)	(270,007)
Remodelación de local	(329,895)	0	(329,895)
	<u>(597,177)</u>	<u>0</u>	<u>(599,902)</u>
Costo neto	<u>2,725</u>		<u>0</u>

El movimiento del costo y amortización acumulada por el año 2018 es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
	S/	S/	S/
Costo	594,349	5,553	599,902
Amortización acumulada	<u>(583,392)</u>	<u>(13,785)</u>	<u>(597,177)</u>
Costo neto	<u>10,957</u>		<u>2,725</u>

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

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2019	2018
	<u>S/</u>	<u>S/</u>
Cuentas por pagar BVL y a CAVALI	4,548	5,161
Asesoría bursátil por pagar MN (a)	3,193	2,003
Asesoría bursátil por pagar ME (a)	0	1,152
Proveedores por pagar MN	0	5,964
Proveedores por pagar ME	2,259	1,622
Total	<u>10,000</u>	<u>15,902</u>

(a) Las asesorías bursátiles en moneda nacional y extranjera corresponden a los saldos de las comisiones por pagar a los representantes por las operaciones de intermediación.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2019	2018
	<u>S/</u>	<u>S/</u>
Essalud, AFP por pagar	7,669	6,919
Retenciones de cuarta y quinta categoría	2,910	1,861
Contribuciones a SMV	980	837
Total	<u>11,559</u>	<u>9,617</u>

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Corresponde al valor presente de las cuotas de arrendamiento del inmueble. Este pasivo se clasifica según vencimiento como pasivo corriente por S/ 110,776 y pasivo no corriente por S/ 98,853.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está representado por 3,000,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Porcentaje de participación individual del capital	Año 2019		Año 2018	
	Nº de accionistas	Porcentaje total de participación	Nº de accionistas	Porcentaje total de participación
Del 0.01 al 05.00	1	5	1	5
Del 10.01 al 95.00	3	95	3	95
	4	100	4	100

De acuerdo a disposiciones legales vigentes el capital mínimo aportado que se le requiere a las Sociedades Agentes de Bolsa para el ejercicio 2019 asciende a S/ 1,999,633 y de S/ 1,937,192 en el 2018.

17. RESULTADOS NO REALIZADOS

Corresponden a la pérdida acumuladas neta del valor de las inversiones disponibles para la venta, la cuales al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/ 421,417 (S/ 412,006 al 31 de diciembre de 2018). La pérdida neta estimada ha sido determinada por la Gerencia sobre la base del valor de mercado en la Bolsa de Valores de Lima o en el mercado en donde cotizan.

18. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia General y de la Asesoría Legal, no se presenta juicios y eventos de gran importancia pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Sociedad al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

19. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
a) Ingresos:		
Comisiones, servicios en mercado de valores, otros	1,066,640	777,208
Valor venta de acciones	5,079,294	11,891,936
Valor de venta de instrumentos de Renta Fija	599,186,680	389,528,662
Intereses y dividendos	77,304	3,804
Otros Ingresos operacionales	28,801	17,712
Total	<u>605,438,719</u>	<u>402,219,322</u>
b) Costos:		
Costo de venta y servicios en el Merc.de Valores	450,317	429,476
Costos de enajenación por venta de acciones	4,974,697	11,823,956
Costos de enajenación por venta de instrumentos de Renta Fija	598,932,559	389,506,966
Otros costos operacionales	159	58
Total	<u>604,357,732</u>	<u>401,760,456</u>

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
Cargas de personal	380,145	368,555
Servicios prestados por terceros	535,334	391,938
Cargas diversas de gestión	6,790	4,899
Tributos	1,308	186
Depreciación y amortización (1)	61,837	17,039
Total	<u>985,414</u>	<u>782,617</u>

(1) Incluye S/. 54,648 correspondiente a la depreciación de Otros Activos no Financieros.

21. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
Ingresos financieros:		
Intereses	50,685	47,209
Diferencia en cambio	<u>0</u>	<u>53,495</u>
	50,685	100,704
Gastos financieros		
Diferencia en cambio	(20,565)	0
Portes bancarios	(18,919)	(19,370)
Otros	<u>(1,867)</u>	<u>(33)</u>
	(41,351)	(19,403)
Ingresos:		
Excepcionales	15,200	273
Otros	<u>288</u>	<u>0</u>
	15,488	273
Egresos:		
Otros	<u>(500)</u>	<u>(185)</u>
	(500)	(185)
Total	<u>24,322</u>	<u>81,389</u>

22. RESTRICCIONES Y GARANTIAS

La Ley del Mercado de Valores vigente y sus modificatorias, disposiciones de la SMV y directivas de la BVL, establecen los siguientes requerimientos para las sociedades agentes de bolsa:

- a) Tener un capital mínimo establecido
- b) Constituir garantías a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores en respaldo de los compromisos que asume con sus comitentes por las operaciones y actividades realizadas.
- c) El patrimonio neto no puede ser inferior al capital mínimo exigido.

23. CUENTAS DE ORDEN

		<u>Saldo al 2018</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>	<u>Saldo al 2019</u>
<u>Cuenta de control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>					
Fondos					
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	(a)	5,152,759	690,536,311	(690,830,751)	4,858,319
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	(b)	683,254	582,198	(1,222,533)	42,919
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	(c)	0	684,464,608	(684,274,648)	189,960
Otras cuentas por cobrar de terceros	(d)	1,537	7,175,188	(7,174,840)	1,885
Operaciones de compra con liquidación a plazo	(e)	1,599,182	21,458,726	(21,393,186)	1,664,722
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	(e)	1,885,500	0	(1,885,500)	0
Margen de gta. de operaciones de compra a plazo con gta de efectivo	(f)	116,173	793,064	(820,074)	89,163
<u>Valores</u>					
Valores o instrumentos financieros de cliente	(g)	113,079,415	170,038,921	(49,765,008)	233,353,328
<u>Cuentas de control y Responsabilidad por Cuenta Propia</u>					
Saldo deudor por operaciones de cuenta propia	(h)	0	1,207,937,787	(1,207,937,787)	0
Saldo acreedor por operaciones de cuenta propia	(i)	0	1,207,937,787	(1,207,937,787)	0
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	(j)	823,272	31,004	0	854,276
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de terceros</u>					
<u>Saldos</u>					
Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	(b)	5,160,930	411,245,048	(411,318,187)	5,087,791
Cuentas por pagar por liquidación de operaciones	(c)	671,652	16,467,475	(17,139,127)	0
Otras cuentas por pagar clientes o terceros	(d)	4,968	1,054,866	(1,054,542)	5,292
Operaciones de venta con liquidación a plazo	(e)	3,484,682	21,458,726	(23,278,686)	1,664,722

- 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 a las garantías otorgadas a la Superintendencia del Mercado de Valores, CAVALI y otros.

24. SITUACION TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2015 al 2019 está pendiente de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.
- (b) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la tasa de Impuesto a la Renta es de 29.5% sobre la renta neta imponible. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.
- (c) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del año.

25. CAMBIOS OPERACIONALES

Con fecha 27 de agosto del 2018 la Sociedad suscribió un convenio con CA Perú S.A.C. para el traspaso de activos y operaciones de custodia, lo que implica el traslado de la totalidad de la cartera de clientes, de esa sociedad de agente de bolsa, la custodia de valores y saldos de clientes a Cartisa. A la fecha de los presentes estados financieros, los alcances del mencionado convenio se han ejecutado en su totalidad.

Durante el periodo 2019 no han existido fusiones de negocio, adquisiciones u enajenaciones de subsidiarias, reorganizaciones, como tampoco a ocurrido ninguna discontinuación de los negocios realizados por la Sociedad.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros, no ha ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero – contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.