

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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 – 29

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense

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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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.

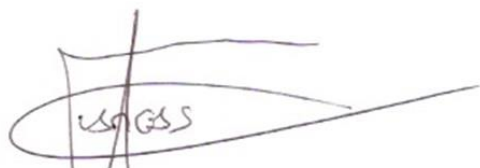
Otros asuntos

La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil por cuenta de terceros (Ver Nota 22) se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 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, 24 de febrero del 2021

Refrendado por:

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'VARGAS', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat abstract.

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

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

(Expresado en Soles)

ACTIVOS	Nota	2020	2019	PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2020	2019
		S/	S/			S/	S/
Activos corrientes				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	2,294,270	1,793,554	Cuentas por pagar comerciales	13	46,117	10,000
Otros activos financieros	7	58,932	66,673	Otras cuentas por pagar	14	76,735	11,559
Cuentas por cobrar comerciales	8	976,565	113,364	Provisión por beneficios sociales		48,671	2,462
Otras cuentas por cobrar		1,948	18,670	Otros pasivos no financieros	15	103,322	110,776
Gastos pagados por anticipado		18,540	25,510	Total pasivos corrientes		274,845	134,797
Activos por impuestos a las ganancias	9	52,858	218,425	Otros pasivos no financieros	15	0	98,853
Total activos corrientes		3,403,113	2,236,196	Total pasivos no corrientes		0	98,853
Activos no corrientes				TOTAL PASIVO		274,845	233,650
Otros activos no financieros	10	115,400	230,009	PATRIMONIO			
Instalación, mobiliario y equipo	11	25,483	12,617	Capital social	16	3,000,000	3,000,000
Intangibles	12	173,436	0	Resultados no realizados	17	(138,909)	(421,417)
Total activos no corrientes		314,319	242,626	Resultados acumulados		581,496	(333,411)
TOTAL ACTIVOS		3,717,432	2,478,822	TOTAL PATRIMONIO		3,442,587	2,245,172
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,717,432	2,478,822

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 2020 y 2019

(Expresado en Soles)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	S/	S/		S/	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	11,473,178	4,858,319	Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	11,546,848	5,087,791
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	203,178	42,919	Cuentas por pagar Liquidación de operaciones	202,007	0
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	79,775	189,960	Otras cuentas por pagar clientes o terceros	23,505	5,292
Otras cuentas por cobrar de terceros	16,229	1,885	Operaciones de venta con liquidación a plazo	10,205,018	1,664,722
Operaciones de compra con liquidación a plazo	10,205,018	1,664,722	Control por márgenes de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	40,356	89,163
Margen de garantía de operaciones de compra a plazo con garantía de efectivo	40,356	89,163			
<u>Valores</u>			<u>Valores</u>		
Valores o instrumentos financieros de clientes	817,782,332	233,353,328	Responsabilidad por valores o instrumentos financieros de clientes	817,782,332	233,353,328
Total	839,800,066	240,200,296	Total	839,800,066	240,200,296
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por cuenta propia</u>			<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por cuenta propia</u>		
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	511,186	0	Operaciones de venta con liquidación a plazo	511,186	0
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	822,753	854,276	Control de responsabilidad por garantías y avales otorgados	822,753	854,276
Total	1,333,939	854,276	Total	1,333,939	854,276

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA CARTISA PERU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en Soles)

	Nota	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		S/	S/
Ingresos operacionales			
Ingresos Brutos por Comisiones y servicios en Mercado Valores		1,822,545	1,066,640
Venta de inversiones financieras		246,220,400	604,265,974
Intereses y dividendos		72,140	77,304
Otros ingresos operacionales		24,525	28,801
Total Ingresos Operacionales		<u>248,139,610</u>	<u>605,438,719</u>
Costos operacionales			
Costos de venta y servicios en el Mercado de valores		(2,314,178)	(450,317)
Costo de enajenación de inversiones financieras		(243,398,704)	(603,907,256)
Otros costos operacionales		(9,606)	(159)
Total Costos operacionales		<u>(245,722,488)</u>	<u>(604,357,732)</u>
Utilidad bruta		<u>2,417,122</u>	<u>1,080,987</u>
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	19	(1,143,345)	(985,414)
Utilidad operativa		<u>1,273,777</u>	<u>95,573</u>
Otros ingresos (egresos), neto	20		
Ingresos financieros		11,440	50,685
Gastos financieros		(35,153)	(20,786)
Diferencia de cambio		124,793	(20,565)
Otros ingresos		28,653	15,488
Otros egresos		(1,535)	(500)
Pérdida por instrumentos financieros medidos a valor razonable		(317,072)	0
Total otros (egresos) ingresos, neto		<u>(188,874)</u>	<u>24,322</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1,084,903</u>	<u>119,895</u>
Impuesto a la renta	23	(169,996)	0
Utilidad neta		<u>914,907</u>	<u>119,895</u>
Otro Resultado Integral			
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio medidos a valor razonable		282,508	(9,411)
Total		<u><u>1,197,415</u></u>	<u><u>110,484</u></u>

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 2020 Y 2019
 (Expresado en Soles)

	Capital social	Resultados no realizados	Resultados acumulados	Total
	S/	S/	S/	S/
Saldos al 01 de enero de 2019	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
Otro resultado integral	0	282,508	0	282,508
Utilidad neta	0	0	914,907	914,907
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3,000,000	(138,909)	581,496	3,442,587

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 2020 Y 2019
(Expresado en Soles)

	2020	2019
	S/	S/
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	914,907	119,895
Ajustes por disminución de otros activos financieros	7,741	14,497
Ajustes por (incrementos) de cuentas por cobrar comerciales	(863,201)	(48,436)
Ajustes por disminución de otras cuentas por cobrar	16,722	6,186
Ajustes por incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	36,117	(5,902)
Ajustes por incremento de otras cuentas por pagar	65,176	1,942
Ajustes de provisiones	46,209	2,462
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	139,380	61,837
Ajustes por variación del valor razonable	282,508	(9,411)
Ajustes por (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0	(15,200)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(24,941)	(15,184)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(294,289)	(7,209)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	165,567	5,610
Otras entradas (salidas de efectivo)	6,970	24,988
Flujo neto proveniente de actividades operación	793,155	143,284
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de activos fijos	0	15,200
Compra de activos fijos	(29,982)	(2,992)
Compra de activos intangibles	(177,017)	0
Flujo neto (utilizado) proveniente en actividades de inversión	(206,999)	12,208
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(85,440)	(59,844)
Flujo neto utilizado de actividades de financiamiento	(85,440)	(59,844)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	500,716	95,648
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	1,793,554	1,697,906
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	2,294,270	1,793,554

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

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 Calle General Recavarren 111, Oficina 1101, distrito de Miraflores – 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 2020 y 2019 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 6 asesores externos como representantes ante la Bolsa y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

ESTADO DE EMERGENCIA NACIONAL

Mediante Decreto Supremo N°044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del COVID-19 por el plazo de 15 días calendarios, extendido por periodos adicionales posteriormente a dicha fecha. Actualmente la condición de emergencia nacional se mantiene. Respecto de la condición antes descrita, la Gerencia de la Sociedad considera adecuado informar que originó migrar las actividades administrativas y comerciales a no presenciales, las cuales continúan llevándose de la misma manera sin mayores contratiempos,

adicionalmente precisa que los cambios realizados no han afectado significativamente a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 30 de junio de 2020. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 han sido aprobados por la Gerencia a la fecha del presente informe y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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° 001-2020-EF/30 el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó las modificaciones a la NIC N° 01 Presentación de Estados Financieros y el Set Completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2020 (NIC, NIIF, CINIIF Y SIC) que incluye el marco conceptual para la información financiera y la modificación a la NIIF 16 – Arrendamientos (reducciones de alquiler relacionadas con el Covid – 19) 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 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°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”

Mediante resolución N° 002-2020-EF/30 el Consejo Normativo de Contabilidad oficializo las modificaciones a la NIC 16 – Propiedades planta y equipo, NIIF 3 Combinación de negocios, NIIF 4 Contratos de seguros, NIC 37 Provisiones Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera, NIIF 9 Instrumentos financieros y NIC 41 Agricultura.

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.

Se revelará los componentes del efectivo y presentará 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, se registran como gastos o ingresos.

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

En opinión de la gerencia, el valor en libros de los instrumentos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 deteriorados, 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 el 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 el 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 dos días después de ejecutados los procesos de intermediación.

- **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 2020 y 2019 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 2020 y 2019.

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 de 2020 y 2019 se resumen como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	US\$	US\$
Activos	573,327	315,664
Pasivos	(41,942)	(64,741)
Exposición de riesgo de cambio	531,385	250,923
Equivalente en Soles	<u>1,922,551</u>	<u>830,806</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.

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.618 para la compra y S/ 3.624 para la venta (S/ 3.311 y S/ 3.317 al 31 de diciembre de 2019) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio por S/ 124,793 (pérdida neta por S/ 20,565 en el periodo 2019), la cual se presenta en el rubro “Diferencia de cambio” del estado de resultados integrales.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

		2020	2019
		<u>S/</u>	<u>S/</u>
Cuentas corrientes administrativas	(a)	1,198,024	751,772
Fondos restringidos	(b)	821,133	852,656
Fondos en cuentas de Intermediarios extranjeros		274,113	188,126
Fondos fijos		1,000	1,000
Total		<u>2,294,270</u>	<u>1,793,554</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/ 20,501; por concepto del Importe Mínimo de Cobertura (IMC), el depósito en garantía a

favor de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV por S/ 798,929 y el depósito en garantía por fianza bancaria S/ 1,703 al Banco Pichincha.

- (c) En los años 2020 y 2019, 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

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

		2020	2019
		<u>S/</u>	<u>S/</u>
Acciones	(a)	58,932	66,673
Total		<u>58,932</u>	<u>66,673</u>

- (a) Las acciones al 31 de diciembre de 2020 son consideradas como inversiones disponibles para la venta. El registro a su valor de mercado ha determinado una pérdida neta acumulada de S/ 138,909 (S/ 421,417 en el 2019) la cual ha sido contabilizada en una cuenta de patrimonio denominada "Resultados no Realizados"

- (b) El valor estimado de mercado ha sido determinado sobre la base de las cotizaciones de los títulos en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) o en el mercado en donde cotizan.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	2020	2019
	<u>S/</u>	<u>S/</u>
Cuentas por cobrar por cuenta propia	503,687	0
Cuentas por cobrar a clientes	448,673	67,498
Comisiones y servicios por cobrar	24,205	45,866
Total	<u>976,565</u>	<u>113,364</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 2021.

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

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	S/	S/
Pagos por ITAN	13,099	8,670
Pagos a cuenta del impuesto a la Renta	<u>39,759</u>	<u>209,755</u>
Total	<u>52,858</u>	<u>218,425</u>

10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Compañía ha 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 al</u> <u>01.01.2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2020</u>
	S/	S/	S/.	S/
Costo				
Activo por derecho de uso VN	15,672	0	0	15,672
Activo por derecho de uso VE	268,985	24,941	(20,867)	273,059
	<u>284,657</u>	<u>24,941</u>	<u>(20,867)</u>	<u>288,731</u>
Amortización acumulada				
Amortización MN	(851)	(3,216)	0	(4,067)
Amortización ME	(53,797)	(115,467)	0	(169,264)
	<u>(54,648)</u>	<u>(118,683)</u>	<u>0</u>	<u>(173,331)</u>
Costo neto	<u>230,009</u>			<u>115,400</u>

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

	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2019</u>
	S/	S/	S/
Costo	0	284,657	284,657
Amortización acumulada	0	(54,648)	(54,648)
Costo neto	<u>0</u>		<u>230,009</u>

11. INSTALACIÓN, MOBILIARIOS Y EQUIPO

El movimiento del costo y depreciación acumulada por el año 2020 es el siguiente:

	Saldo al 01.01.2020	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2020
	S/	S/	S/	S/
Costo				
Instalaciones	103,222	4,861	(108,083)	0
Muebles y enseres	154,135	0	(35,064)	119,071
Equipos diversos	268,869	25,121	(200,410)	93,580
	<u>526,226</u>	<u>29,982</u>	<u>(343,557)</u>	<u>212,651</u>
Depreciación acumulada				
Instalaciones	(103,222)	(4,861)	108,083	0
Muebles y enseres	(153,609)	(526)	35,064	(119,071)
Equipos diversos	(256,778)	(11,729)	200,410	(68,097)
	<u>(513,609)</u>	<u>(17,116)</u>	<u>343,557</u>	<u>(187,168)</u>
Costo neto	<u><u>12,617</u></u>			<u><u>25,483</u></u>

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

	Saldo 01.01.2019	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2019
	S/	S/	S/	S/
Costo	553,855	2,992	(30,621)	526,226
Depreciación acumulada	(539,766)	(4,464)	30,621	(513,609)
Costo neto	<u><u>14,089</u></u>			<u><u>12,617</u></u>

La Gerencia estima que los valores recuperables de sus propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2020 y 2019 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 2020 es el siguiente:

	Saldos al 01.01.2020	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31.12.2020
	S/	S/	S/	S/
Costo:				
Software	270,007	1,985	0	271,992
Remodelación de local	329,895	175,032	(329,895)	175,032
	<u>599,902</u>	<u>177,017</u>	<u>(329,895)</u>	<u>447,024</u>
Amortización acumulada				
Software	(270,007)	(1,985)	0	(271,992)
Remodelación de local	(329,895)	(1,596)	329,895	(1,596)
	<u>(599,902)</u>	<u>(3,581)</u>	<u>329,895</u>	<u>(273,588)</u>
Costo neto	<u><u>0</u></u>			<u><u>173,436</u></u>

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

	Saldos 01.01.2019	Adiciones	Saldos al 31.12.2019
	S/	S/	S/
Costo	599,902	0	599,902
Amortización acumulada	(597,177)	(2,725)	(599,902)
Costo neto	<u><u>2,725</u></u>		<u><u>0</u></u>

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

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	2020	2019
	S/	S/
Cuentas por pagar BVL y a CAVALI	38,189	4,548
Proveedores por pagar	7,928	2,259
Asesoría bursátil por pagar	0	3,193
Total	46,117	10,000

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	2020	2019
	S/	S/
Essalud, AFP por pagar	10,433	7,669
Retenciones de cuarta y quinta categoría	55,920	2,910
Contribuciones a la SMV	10,382	980
Total	76,735	11,559

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Corresponde al valor presente de las cuotas de arrendamiento del inmueble (oficina y estacionamientos). Este pasivo se clasifica según vencimiento como pasivo corriente por S/ 103,322 (S/ 110,776 en 2019) y pasivo no corriente S/ 0 (S/ 98,853 en 2019).

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 está representado por 3,000,000 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Porcentaje de participación individual del capital	Año 2020		Año 2019	
	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 2020 asciende a S/ 1,997,322 y de S/ 1,999,633 en el 2019.

17. RESULTADOS NO REALIZADOS

Corresponden a la pérdida, acumulada neta, del valor de las inversiones disponibles para la venta, la cual al 31 de diciembre de 2020 asciende a S/ 138,909 (S/ 421,417 al 31 de diciembre de 2019). 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 2020 y 2019.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	S/	S/
Cargas de personal	484,309	380,145
Servicios prestados por terceros	498,517	535,334
Cargas diversas de gestión	18,317	6,790
Tributos	2,822	1,308
Depreciación y amortización (a)	139,380	61,837
Total	<u>1,143,345</u>	<u>985,414</u>

(a) Incluye S/ 118,683 (S/ 54,648 en 2019) correspondiente a la depreciación de Otros Activos no Financieros.

20. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Soles):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	S/	S/
<u>Ingresos financieros:</u>		
Intereses	11,440	50,685
Diferencia en cambio	124,793	0
	<u>136,233</u>	<u>50,685</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Diferencia en cambio	0	(20,565)
Portes bancarios	(20,885)	(18,919)
Otros	(14,268)	(1,867)
	<u>(35,153)</u>	<u>(41,351)</u>
<u>Ingresos:</u>		
Excepcionales	0	15,200
Otros	28,653	288
	<u>28,653</u>	<u>15,488</u>
<u>Egresos:</u>		
Pérdida por instrumentos financieros medidos a valor razonable	(317,072)	0
Otros	(1,535)	(500)
	<u>(318,607)</u>	<u>(500)</u>
Total	<u>(188,874)</u>	<u>24,322</u>

21. RESTRICCIONES Y GARANTIAS

La Ley del Mercado de Valores vigente, disposiciones de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y directivas de la Bolsa de Valores de Lima (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.

22. CUENTAS DE ORDEN

		Saldo al 01.01.2020	Ingresos	Egresos	Saldo al 31.12.2020
<u>Cuenta de control y Responsabilidad por intermediación de terceros</u>					
Fondos					
Fondos de clientes en cuentas de intermediación	(a)	4,858,319	484,319,158	(477,704,299)	11,473,178
Cuentas corrientes de clientes con saldos deudores	(b)	42,919	2,558,505	(2,398,246)	203,178
Cuentas por cobrar por liquidación de operaciones	(c)	189,960	447,929,317	(448,039,502)	79,775
Otras cuentas por cobrar de terceros	(d)	1,885	7,452,444	(7,438,100)	16,229
Operaciones de compra con liquidación a plazo	(e)	1,664,722	55,610,059	(47,069,763)	10,205,018
Control de operaciones de venta con liquidación a plazo	(e)	0	0	0	0
Margen de garantía en efectivo por operaciones de compra a plazo	(f)	89,163	250,440	(299,247)	40,356
<u>Valores</u>					
Valores o instrumentos financieros de clientes	(g)	233,353,328	648,074,663	(63,645,659)	817,782,332
<u>Cuentas de control y Responsabilidad por Cuenta Propia</u>					
Operaciones de venta con liquidación a plazo	(h)	0	1,859,700	(1,348,514)	511,186
Responsabilidad por garantías y avales otorgados	(i)	854,276	798,930	(830,453)	822,753
<u>Cuentas de Control y Responsabilidad por Intermediación de terceros</u>					
<u>Saldos</u>					
Cuentas corrientes de clientes con saldos acreedores	(b)	5,087,791	466,165,362	(459,706,305)	11,546,848
Cuentas por pagar por liquidación de operaciones	(c)	0	992,953	(790,946)	202,007
Otras cuentas por pagar clientes o terceros	(d)	5,292	2,336,697	(2,318,484)	23,505
Operaciones de venta con liquidación a plazo	(e)	1,664,722	43,118,432	(34,578,136)	10,205,018
Control de operaciones de compra con liquidación a plazo	(e)	0	12,494,744	(12,494,744)	0

- 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 realizan, 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 reconocen en el estado de cuenta de cliente y en la cuenta comitentes en la fecha de su vencimiento.

- 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. 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 dos (2) días de ejecutadas, debiéndose considerar la modalidad de la operación de que se trate.

Las cuentas de control por operaciones de compra/venta con liquidación a plazo, reflejan los saldos por liquidar a plazo, con las Sociedades Agentes de Bolsa contraparte.

- 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, sean éstos; valores desmaterializados en CAVALI, en cuentas de intermediarios extranjeros o representados por títulos físicos.
- h) Corresponde al saldo por cobrar por operaciones de venta con liquidación a plazo por cuenta propia.
- i) Corresponde a las garantías otorgadas a la Superintendencia del Mercado de Valores, CAVALI y otros.

23. SITUACION TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2016 al 2020 están pendientes 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 2020 y 2019 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.

24. CAMBIOS OPERACIONALES

Durante el periodo 2020 y 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.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2021 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.