

Cineplex S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Cineplex S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio neto
Estado separado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Cineplex S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cineplex S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cineplex S.A. al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
20 de marzo de 2014

Bedine, Zaldivar, Paredes & Asociados

Refrendado por:

Manuel Díaz

Manuel Díaz
C.P.C.C. Matrícula N° 30296

Cineplex S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y al 01 de enero del 2012

	Nota	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.		Nota	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	8,722,708	10,633,614	13,025,717	Cuentas por pagar comerciales	13	18,771,969	11,189,441	9,818,040
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultados	3.2(a)(i)	4,174,943	-	-	Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	21(b)	130,971	168,493	119,700
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	3,206,966	2,428,023	2,691,958	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	14	4,333,649	6,119,462	4,965,355
Otras cuentas por cobrar	7	12,053,446	2,739,658	3,034,843	Porción corriente de préstamos bancarios y deudas a largo plazo	15	55,426,746	24,738,916	19,491,688
Cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	21(b)	213,278	115,633	116,122	Total pasivo corriente		78,663,335	42,216,312	34,394,783
Existencias	8	3,662,728	3,210,608	2,497,777	Deudas a largo plazo	15	63,621,809	46,639,989	52,064,390
Gastos pagados por anticipado	9	7,091,027	8,233,298	717,066	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	18(g)	9,094,569	9,999,320	10,529,443
Total activo corriente		<u>39,125,096</u>	<u>27,360,834</u>	<u>22,083,483</u>	Ganancias diferidas	16	3,106,644	2,704,585	2,670,382
Cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	21(b)	-	6,761	-	Total pasivo		<u>154,486,357</u>	<u>101,560,206</u>	<u>99,658,998</u>
Inversión en subsidiaria	10	23,931,891	23,931,891	23,931,891	Patrimonio neto	17			
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	160,917,481	116,706,389	117,913,122	Capital social		15,912,312	15,912,312	15,912,312
Intangibles, neto	12	627,807	753,964	724,941	Reserva legal		6,228,856	6,228,856	6,228,856
					Resultados acumulados		47,974,750	45,058,465	42,853,271
Total activo		<u>224,602,275</u>	<u>168,759,839</u>	<u>164,653,437</u>	Total patrimonio neto		<u>70,115,918</u>	<u>67,199,633</u>	<u>64,994,439</u>
					Total pasivo y patrimonio neto		<u>224,602,275</u>	<u>168,759,839</u>	<u>164,653,437</u>

Cineplex S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.	2012 S/.
Ingresos por ventas			
Taquilla		112,631,340	102,436,747
Dulcería		71,899,229	65,447,624
Publicidad		4,914,681	4,980,287
Otros		5,028,345	4,923,258
		<u>194,473,595</u>	<u>177,787,916</u>
Costos			
Costos de operación	19	(117,998,027)	(101,420,925)
Costo de ventas de dulcería	20	(15,133,039)	(14,206,641)
		<u>(133,131,066)</u>	<u>(115,627,566)</u>
Utilidad bruta		<u>61,342,529</u>	<u>62,160,350</u>
Gastos de administración	19	(12,165,106)	(10,103,097)
Gastos de venta	19	(2,599,030)	(3,344,538)
Otros, neto		(23,618)	(262,015)
		<u>(14,787,754)</u>	<u>(13,709,650)</u>
Utilidad de operación		46,554,775	48,450,700
Gastos financieros	15(i)	(6,725,550)	(5,069,932)
Ingresos financieros		389,268	152,721
Diferencia en cambio, neta	4	(3,471,071)	1,958,455
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>36,747,422</u>	<u>45,491,944</u>
Impuesto a la renta	18(f)	(11,685,137)	(14,559,750)
Utilidad neta		<u>25,062,285</u>	<u>30,932,194</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del ejercicio		<u>25,062,285</u>	<u>30,932,194</u>

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

Cineplex S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital social S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2012	15,912,312	6,228,856	42,853,271	64,994,439
Distribución de dividendos, nota 17(c)			(28,727,000)	(28,727,000)
Utilidad neta			30,932,194	30,932,194
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>15,912,312</u>	<u>6,228,856</u>	<u>45,058,465</u>	<u>67,199,633</u>
Distribución de dividendos, nota 17(c)	-	-	(22,146,000)	(22,146,000)
Utilidad neta	-	-	25,062,285	25,062,285
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>15,912,312</u>	<u>6,228,856</u>	<u>47,974,750</u>	<u>70,115,918</u>

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

Cineplex S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.	2012 S/.
Actividades de operación		
Utilidad neta	25,062,285	30,932,194
Ajustes a la utilidad neta que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación		
Depreciación	11,352,775	9,336,414
Amortización	122,875	118,517
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	65,360	455,524
Impuesto a la renta diferido	(904,751)	(530,123)
Utilidad en la venta de activos fijos	(23,946)	(107,226)
Otros, neto	151,297	(17,579)
Cambios netos en los activos y pasivos operativos		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales y vinculadas	(869,827)	(197,861)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(9,313,788)	(347,243)
Aumento de existencias	(452,120)	(712,831)
Aumento (disminución) de gastos pagados por anticipado	1,142,271	(7,516,232)
Aumento de cuentas por pagar comerciales y vinculadas	7,545,006	1,420,194
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	854,897	563,978
Aumento de ganancia diferida	254,045	51,781
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>34,986,379</u>	<u>33,449,507</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(12,403,768)	(6,946,721)
Compra de intangibles	-	(147,540)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	310,460	156,824
Adquisición de activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(4,174,943)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(16,268,251)</u>	<u>(6,937,437)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo, neto de pagos realizados	1,516,966	(177,173)
Pago de dividendos	(22,146,000)	(28,727,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(20,629,034)</u>	<u>(28,904,173)</u>
Disminución neta de efectivo	(1,910,906)	(2,392,103)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>10,633,614</u>	<u>13,025,717</u>
Saldo del efectivo al final del año	<u>8,722,708</u>	<u>10,633,614</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		-
Contrato de arrendamiento financiero para compra de activo fijo	43,446,613	-

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

Cineplex S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Cineplex S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana, constituida en 1999 y subsidiaria de Nexus Films Corp., una empresa domiciliada en la República de Panamá que posee el 99.9 por ciento de las acciones de la Compañía. La Compañía se dedica a la operación de salas de cine ubicadas en las ciudades de Lima, Arequipa, Chiclayo, Huancayo, Huánuco, Juliaca, Trujillo, Piura, Puno y Tacna.

Al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 1° de enero de 2012, la Compañía cuenta con 24, 22 y 19 complejos de salas de cine y aproximadamente 32,717, 30,843 y 25,073 butacas, respectivamente. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía ha celebrado contratos con terceros y empresas relacionadas, ver nota 2.

Tal como se describe en la nota 10, al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 1° de enero de 2012, la Compañía mantiene inversiones en Cines e Inversiones Cineplex Limitada, en adelante “la Subsidiaria”, entidad domiciliada en la República de Chile. Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de consolidación. Los datos más importantes de la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2013, se presentan en la nota 10.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Paseo de La República, cuadra 1, Piso 4 -Edificio Centro Cívico, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y los que resultan de la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (correspondientes al ejercicio 2012 y el estado de situación financiera al 1° de enero de 2012), han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Contratos

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha celebrado los siguientes contratos con terceros y empresas vinculadas por los complejos de salas de cine que opera:

Complejo de cines	Arrendador	Modalidad (*)	Fecha de inicio	Plazo	Otros
San Miguel - San Miguel, Lima	Pontificia Universidad Católica del Perú	Arrendamiento	1º de setiembre de 1998	20 años	-
Alcázar - Miraflores, Lima	The Nomad Group S.A.	Derechos de superficie sobre el inmueble	1º de julio de 1999	25 años y con renovación automática	Al término del contrato o renovación, The Nomad Group S.A. adquirirá la propiedad de las remodelaciones y/o mejoras efectuadas al inmueble arrendado sin obligación de reembolso alguno a la Compañía.
Centro - Cercado de Lima, Lima (seis salas de cine, una tienda y un estacionamiento)	The Nomad Group S.A. Inmobiliaria Sytasa S.A.	Derechos de usufructo sobre el inmueble	1º de julio de 1999	25 años y con renovación automática	Al término del contrato, The Nomad Group e Inmobiliaria Sytasa S.A. adquirirán la propiedad de las remodelaciones efectuadas al inmueble arrendado sin obligación de reembolso alguno a la Compañía.
Centro - Cercado de Lima, Lima (2 salas de cine y un estacionamiento)	Johny Eduardo Postillo Quispe	Derecho de usufructo sobre el terreno	15 de setiembre de 2001	20 años	Al término del contrato Johny Eduardo Postillo Quispe adquirirá la propiedad de las remodelaciones efectuadas al inmueble arrendado sin obligación de reembolso alguno a la Compañía.
Primavera - San Borja, Lima	Patrimonio en Fideicomiso D.S. Nº 093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo sobre el terreno y sobre las salas de cine edificadas por el arrendador	15 de marzo de 2001	20 años	-
Norte - Independencia, Lima	Servicios e Inversiones Fenper S.A.	Derecho de usufructo sobre el terreno y sobre las salas de cine edificadas por el arrendador	18 de julio de 2002	20 años	-
Arequipa - Cayma, Arequipa	Saga Falabella S.A.	Derecho de usufructo sobre el terreno y sobre las salas de cine edificadas por el arrendador	4 de julio de 2002	20 años	-

(*) En aquellos casos en donde existen pactadas rentas mínimas mensuales y rentas variables, la renta final será la mayor resultante de comparar ambos tipos de renta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Complejo de cines	Arrendador	Modalidad (*)	Fecha de inicio	Plazo	Otros
Piura - Piura	Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A. (entidad vinculada)	Arrendamiento	12 de octubre de 2004	10 años	-
La Molina - La Molina, Lima	Inversiones San Borja S.A.	Arrendamiento	24 de setiembre de 2004	10 años	-
Risso - Lince, Lima	Compañía Inmobiliaria Agrem S.A.	Arrendamiento	28 de junio de 2005	10 años	-
Chiclayo - Centro Comercial Real Plaza, Chiclayo	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	10 de agosto de 2005	20 años con renovación automática	-
Comas - Comas, Lima	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	21 de diciembre de 2006	20 años y 5 meses	-
Trujillo Centro - Trujillo	Santa Mónica Construcciones S.C.R.L y Negocios Generales S.A.C.	Derecho de superficie y usufructo	19 de abril de 2007	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Centro Comercial Real Plaza - Trujillo	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	28 de agosto de 2007	30 años	-
Centro Comercial Real Plaza - Huancayo	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Arrendamiento	25 de junio de 2008	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato por 10 años.
Centro Comercial Real Plaza - Centro Cívico	Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A. (entidad vinculada)	Arrendamiento	9 de febrero de 2010	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato por 10 años.
Centro Comercial Real Plaza - Santa Clara	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Arrendamiento	20 de julio de 2010	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato por 10 años.
Tacna	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Subarrendamiento por 10 años y derecho de usufructo por 20 años	20 de abril de 2011	30 años	-

(*) En aquellos casos en donde existen pactadas rentas mínimas mensuales y rentas variables, la renta final será la mayor resultante de comparar ambos tipos de renta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Complejo de cines	Arrendador	Modalidad (*)	Fecha de inicio	Plazo	Otros
Juliaca - Puno	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Contrato de sub-Usufructo	26 de marzo de 2011	30 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Arequipa Open	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	29 de junio de 2011	30 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Pro, San Martín de Porres - Lima	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de Usufruto	21 de junio de 2012	30 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Puno, Puno	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Arrendamiento	19 de julio de 2012	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Huánuco	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de Usufructo	6 de junio de 2013	20 años	-
Piura Real Plaza	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de Usufructo	25 de julio de 2013	20 años	-

(*) En aquellos casos en donde existen pactadas rentas mínimas mensuales y rentas variables, la renta final será la mayor resultante de comparar ambos tipos de renta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados adjuntos se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, en el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados.

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados están presentados en Nuevos Soles (moneda funcional), excepto cuando sea indicado lo contrario.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

(a) Instrumentos financieros -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se 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.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la Compañía y su Subsidiaria clasifican los instrumentos financieros que poseen en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”: (i) activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar; y, (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

- (i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados -
Incluye las cuotas de participación en fondos mutuos que son reconocidas en el estado separado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los precios del mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro de “Ingresos financieros” o “Gastos financieros”, según corresponda. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta fondos mutuos en moneda nacional en dos entidades financieras que están registradas a su valor de mercado ascendente a S/.4,174,943.
- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar -
La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del

Notas a los estados financieros separados (continuación)

análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía, que determine en base al comportamiento histórico de los cobros por clientes. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(iii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a vinculadas y relacionada, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios y deudas a largo plazo.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero es dado de baja cuando, han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, la Compañía retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia; o la Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se 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.

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 23.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(e) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (Nuevo Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(f) Efectivo y equivalente de efectivo -

Corresponden a los depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, incluyendo efectivo y fondos fijos, remesas en tránsito y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo no se consideran los saldos que mantiene la Compañía por cuentas corrientes bajo fideicomiso.

(g) Existencias -

Las existencias comprenden artículos de dulcería y suministros, están valuadas al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, con excepción de las existencias por recibir, las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La provisión para desvalorización de existencias es determinada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(h) Inversión en subsidiaria -

La inversión en la Subsidiaria se presenta al costo. Los correspondientes dividendos en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

La Compañía compara el valor en libros de la inversión con su valor patrimonial, y constituye una provisión para fluctuación de la inversión cuando el deterioro de la inversión se considera permanente. Dicha provisión se registra con cargo a los resultados del período.

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo, neto -

El rubro inmueble, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y, de ser aplicable, de la provisión por desvalorización de activos de larga duración que se haya estimado, párrafo (l).

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, maquinaria y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Los desembolsos que amplían la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo más allá de su estándar de performance original, son capitalizados como costo adicional.

La depreciación de estos activos se calcula siguiendo el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los bienes al término de la vigencia de los derechos de superficie y usufructo o de su vida útil, el menor. Sobre la base de la evaluación del uso esperado, la obsolescencia y los períodos de vigencia de los derechos de superficie y de usufructo de los activos fijos, la Gerencia determinó la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo como sigue:

	Años
Edificios e instalaciones (*)	Entre 10 y 30
Maquinaria y equipo y equipos diversos	Entre 4 y 10
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5

(*) Corresponden a los plazos estipulados en los contratos de alquiler a que hace referencia la nota 2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia revisa periódicamente, la vida útil y el método de depreciación para asegurar que éstos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de la partida de inmuebles, maquinaria y equipo.

Las obras en curso representan los proyectos de ampliación y apertura de complejos de cines que se encuentran en construcción y se registran al costo. Incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y su correspondiente depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(j) Arrendamientos -

Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y el pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y su correspondiente depreciación y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados integrales.

Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(k) Intangibles, neto -

Los intangibles comprenden el software, patentes y marcas, concesiones y derechos de llave; los cuales se registran inicialmente al costo de adquisición y se amortizan en línea recta en 10 años. Los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Se reconocen como activos si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

(l) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro.

Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(m) Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

El pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a las autoridades tributarias, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

(o) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal) o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

(p) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(q) Ingreso diferido -

Las ganancias diferidas incluyen las ventas de entradas de cine a clientes corporativos, las cuales se reconocen como ingreso en el momento que las entradas son utilizadas, y la provisión de las entradas otorgadas como beneficio de la tarjeta Cineplanet (provisión del programa de fidelización de clientes).

(r) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia la Compañía. Los ingresos por boletería o taquilla son reconocidos cuando se perciben al momento de efectuarse la transacción.

Asimismo, el gasto registrado por correspondiente al programa de fidelización por la venta de las entradas de taquilla a clientes pendientes de utilización, se presentan en la cuenta "Ganancias diferidas" del estado de situación financiera y se van reconociendo en la medida que sean utilizadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los ingresos por venta de dulcería son reconocidos cuando la Compañía entrega los productos al cliente; y los ingresos por publicidad son reconocidos en la medida que ocurran.

Los costos y gastos son reconocidos a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(s) Costos financieros -

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

3.3 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

Los estados financieros separados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros separados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros separados que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2013, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en las políticas contables. Como parte de la preparación de estos estados financieros separados, el estado separado de situación financiera de apertura fue preparado al 1º de enero de 2012.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado separado de situación financiera al 1º de enero de 2012 y los estados financieros separados anteriormente publicados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA en Perú.

Aplicación de exenciones -

La NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF es la referida a la medición de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo a su valor estimado de mercado como costo atribuido, en base al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

3.3.1 Estimaciones -

Las estimaciones al 1º de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012 son consistentes con las que se realizaron para las mismas fechas de conformidad con los PCGA en Perú, excepto por las vidas útiles de los partidas e inmuebles, maquinaria y equipo, provisión de cobranza dudosa y determinación de impuesto a las ganancias diferido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estimados usados por la Compañía para preparar sus estados financieros separados de acuerdo con NIIF reflejan su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias al 1° de enero de 2012, fecha de transición inicial y al 31 de diciembre de 2012.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en las notas 3.3.2., 3.3.3., 3.3.4., 3.3.5., y 3.3.6. siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 y al 1° de enero de 2012, y sobre la utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas y que son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.3.2 Conciliación del estado separado de situación financiera al 1° de enero de 2012 (fecha de transición) -

	Párrafo de nota 3.3.6	PCGA en Perú al 1° de enero de 2012 (*) S/.	Ajustes S/.	NIIF al 1° de enero de 2012 S/.
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		13,025,717	-	13,025,717
Cuentas por cobrar comerciales, neto	ii.2	3,466,535	(774,577)	2,691,958
Cuentas por cobrar a relacionadas		3,034,843	-	3,034,843
Otros activos financieros, neto		116,122	-	116,122
Inventarios, neto	ii.1	3,256,251	(758,474)	2,497,777
Impuesto y gastos pagados por anticipado		717,066	-	717,066
Total activo corriente		23,616,534	(1,533,051)	22,083,483
Cuentas por cobrar a relacionadas no corrientes		-	-	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas, neta		23,931,891	-	23,931,891
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	i	78,006,312	39,906,810	117,913,122
Intangibles, neto		724,941	-	724,941
Total del activo no corriente		102,663,144	39,906,810	142,569,954
Total activo		126,279,678	38,373,759	164,653,437

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Párrafo de nota 3.3.6	PCGA en Perú al 1° de enero de 2012 (*) S/.	Ajustes S/.	NIIF al 1° de enero de 2012 S/.
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales		9,818,040	-	9,818,040
Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada		119,700	-	119,700
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		4,965,355	-	4,965,355
Porción corriente de préstamos bancarios y deudas a largo plazo		19,491,688	-	19,491,688
Total pasivo corriente		<u>34,394,783</u>	<u>-</u>	<u>34,394,783</u>
Deudas a largo plazo	ii.3	52,677,978	(613,588)	52,064,390
Pasivo por impuesto a la renta diferido	iii	(1,571,681)	12,101,124	10,529,443
Ganancias diferidas		2,670,383	-	2,670,383
Total pasivo		<u>88,171,463</u>	<u>11,487,536</u>	<u>99,658,998</u>
Patrimonio neto				
Capital social		15,912,312	-	15,912,312
Reserva legal		6,228,856	-	6,228,856
Resultados acumulados	iv	15,967,048	26,886,223	42,853,271
Total patrimonio neto		<u>38,108,216</u>	<u>26,886,223</u>	<u>64,994,439</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>126,279,678</u>	<u>38,373,759</u>	<u>164,653,437</u>

(*) Saldos al 31 de diciembre de 2011 según informe auditado bajo PCGA en el Perú, cuyo dictamen de fecha 30 de abril de 2012 no contuvo salvedades.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3.3.3 Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 -

	Párrafo de nota 3.3.6	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2012 (**) S/.	Ajustes S/.	NIIF al 31 de diciembre de 2012 S/.
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de				
efectivo		10,633,614	-	10,633,614
Cuentas por cobrar comerciales	ii.2	3,633,059	(1,205,036)	2,428,023
Otras Cuentas por Cobrar		2,739,658	-	2,739,658
Cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada		115,633	-	115,633
Existencias	ii.1	3,813,954	(603,346)	3,210,608
Gastos pagados por anticipado		8,233,298	-	8,233,298
Total activo corriente		<u>29,169,216</u>	<u>(1,808,382)</u>	<u>27,360,834</u>
Cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada		6,761	-	6,761
Inversiones en subsidiaria		23,931,891	-	23,931,891
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	i	78,565,392	38,140,997	116,706,389
Intangibles, neto		753,964	-	753,964
Total del activo no corriente		<u>103,258,008</u>	<u>38,140,997</u>	<u>141,399,005</u>
Total activo		<u>132,427,224</u>	<u>36,332,615</u>	<u>168,759,839</u>
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales		11,189,441	-	11,189,441
Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada		168,493	-	168,493
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		6,119,462	-	6,119,462
Porción corriente de préstamos bancarios y deudas a largo plazo		24,738,916	-	24,738,916
Total pasivo corriente		<u>42,216,312</u>	<u>-</u>	<u>42,216,312</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Párrafo de nota	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2012 (**)	Ajustes	NIIF al 31 de diciembre de 2012
	3.3.6	S/.	S/.	S/.
Deuda a largo plazo	ii.3	47,112,724	(472,735)	46,639,989
Pasivo por impuesto a la renta diferido	iii	(1,573,083)	11,572,403	9,999,320
Ganancias diferidas		<u>2,704,585</u>	<u>-</u>	<u>2,704,585</u>
Total pasivo		<u>90,460,538</u>	<u>11,099,668</u>	<u>101,560,206</u>
Patrimonio neto				
Capital social		15,912,312	-	15,912,312
Reserva legal		6,228,856	-	6,228,856
Resultados acumulados	iv	<u>19,825,518</u>	<u>25,232,947</u>	<u>45,058,465</u>
Total patrimonio neto		<u>41,966,686</u>	<u>25,232,947</u>	<u>67,199,633</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>132,427,224</u>	<u>36,332,615</u>	<u>168,759,839</u>

(**) Saldos al 31 de diciembre de 2012 según informe auditado bajo PCGA en el Perú, cuyo dictamen de fecha 29 de marzo de 2013, contuvo una salvedad debido a que la Compañía a dicha fecha no había preparado estados financieros consolidados. Sin embargo esta calificación fue superada por la Compañía y con fecha 31 de mayo de 2013 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3.3.4 Conciliación del estado separado de resultados integrales correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 -

	Párrafo de nota 3.3.6	PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2012 (**) S/.	Ajustes S/.	NIIF al 31 de diciembre de 2012 S/.
Ingresos por ventas				
Taquilla		102,436,747	-	102,436,747
Dulcería		65,447,624	-	65,447,624
Publicidad		4,980,287	-	4,980,287
Otros		4,923,258	-	4,923,258
		<u>177,787,916</u>	-	<u>177,787,916</u>
Costos				
Costos de operación	i , ii(1)	(99,813,650)	(1,607,275)	(101,420,925)
Costo de ventas de dulcería		<u>(14,206,641)</u>	-	<u>(14,206,641)</u>
		<u>(114,020,291)</u>	<u>(1,607,275)</u>	<u>(115,627,566)</u>
Utilidad bruta		63,767,625	(1,607,275)	62,160,350
Gastos				
Gastos de administración		(10,103,097)	-	(10,103,097)
Gastos de venta	ii (2)	(2,914,079)	(430,459)	(3,344,538)
Otros, neto		<u>(258,605)</u>	<u>(3,410)</u>	<u>(262,015)</u>
		<u>(13,275,781)</u>	<u>(433,869)</u>	<u>(13,709,650)</u>
Utilidad de operación		<u>50,491,844</u>	<u>(2,041,144)</u>	<u>48,450,700</u>
Gastos financieros, neto				
Gastos financieros, neto	ii (3)	(4,929,079)	(140,853)	(5,069,932)
Ingresos Financieros		152,721	-	152,721
Diferencia en cambio, neta		<u>1,958,455</u>	-	<u>1,958,455</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>47,673,941</u>	<u>(2,181,997)</u>	<u>45,491,944</u>
Impuesto a la renta	iii	<u>(15,088,471)</u>	<u>528,721</u>	<u>(14,559,750)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>32,585,470</u>	<u>(1,653,276)</u>	<u>30,932,194</u>

(**) Saldos al 31 de diciembre de 2012 según informe auditado bajo PCGA en el Perú, cuyo dictamen de fecha 29 de marzo de 2013, contuvo una salvedad debido a que la Compañía a dicha fecha no había preparado estados financieros consolidados. Sin embargo esta calificación fue superada por la Compañía y con fecha 31 de mayo de 2013 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3.3.5 Reconciliación del estado de flujo de efectivo -

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

3.3.6 Notas a la reconciliación del estado separado de situación financiera y resultados-

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros separados de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros separados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros separados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Costo -

PCGA en el Perú:

Hasta el año 2004, las compañías en el Perú han calculado y registrado los ajustes por inflación para todos los activos no monetarios. El rubro de "Inmuebles, maquinaria y equipos, neto" era ajustado por inflación para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del nuevo sol, a pesar de que la economía del Perú no cumplía con la característica hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29, como resultado el valor en libros de los activos se presentaban al costo real más el ajuste por inflación hasta el 2004.

NIIF:

Desde el 1 de enero de 1994, la economía peruana no estaba considerada como hiperinflacionaria de acuerdo con la NIC 29 - "Información financiera en economías hiperinflacionarias", por lo cual la Compañía no debió ajustar por inflación sus activos desde el 1 de enero del 1994 hasta el 31 de diciembre del 2004. Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a valor razonable basado sobre un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos valorizados corresponden principalmente a las instalaciones y edificaciones efectuadas en los complejos de cines. El efecto de este ajuste asciende a un mayor valor de los activos fijos por S/.39,906,810 al 31 de diciembre de 202 y al 1º de enero de 2012 con abono a "Resultados acumulados" en el patrimonio neto y "Pasivo por impuesto a las ganancias, neto".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Adicionalmente, al 1° de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía un stock de lentes 3D dentro del rubro “Inmueble, maquinaria y equipo”, los cuales de acuerdo con la NIC 16 no deben ser registrados como tal; por tal razón la Compañía ha decidido reducir el valor de los activos fijos por S/.551,472 y S/.432,156, al 1° de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

Depreciación acumulada -

PCGA en el Perú:

Bajo PCGA ciertas empresas en el Perú depreciaban sus activos fijos sobre la base de las tasas de depreciación tributarias.

NIIF:

De acuerdo con la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”, se requiere que la Compañía calcule la depreciación tomando en cuenta la vida útil del activo.

Para el caso de la Compañía, las instalaciones y mejoras en los complejos en alquiler se depreciaban en el plazo del arrendamiento; sin considerar que para el caso de los complejos de cines alquilados a empresas relacionadas estos periodos de alquiler serán renovados al menos un periodo. La Gerencia de la Compañía ha decidido recalcular la depreciación de estos activos considerando que el alquiler con empresas relacionadas será ampliado al menos el plazo de una renovación.

Asimismo, la Compañía mantiene proyectores que serán reemplazados durante el año 2014 por tecnología digital, en tal sentido estas partidas serán depreciadas íntegramente hasta el 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con un cronograma de implementación establecido por la Gerencia. La Gerencia de la Compañía ha decidido recalcular la depreciación de estos activos considerando que serán dados de baja durante el año 2014.

Como consecuencia de este análisis, la Compañía ha registrado una mayor depreciación acumulada por S/.1,380,863 al 31 de diciembre de 2012 con cargo a “Resultados acumulados” en el patrimonio neto y “Pasivo por impuesto a las ganancias, neto”.

Asimismo, durante el año 2012, la Compañía ha registrado una mayor depreciación por S/.1,762,402.

(ii) Otros ajustes y reclasificaciones -

Con motivo de la adopción de las NIIF, la Compañía revisó los supuestos y políticas contables en la valorización y registro contable de ciertas partidas de sus estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de los errores detectado han sido aplicados de manera retroactiva, razón por la cual los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2012 y 1º de enero del 2012, que se presentan para fines comparativos, han sido revisados por la Compañía.

Los principales datos de los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 1º de enero del 2012, según los estados financieros separados auditados de ese año que fueron reportados anteriormente y los ajustes realizados para modificarlos en forma consistente, se presentan a continuación:

(ii.1) Inventarios -

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un análisis específico de sus inventarios e identificó que mantenía lentes 3D que no corresponden a existencias.

Como consecuencia de lo descrito, se registró una disminución del rubro "Inventarios" al 31 de diciembre de 2012 y al 1º de enero de 2012 de S/.603,346 y S/.758,474 respectivamente, como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

El efecto en el estado separado de resultados integrales del año 2012 por este ajuste corresponde a un mayor gasto por S/.155,128.

(ii.2) Provisión de cuentas por cobrar -

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un análisis específico de sus cuentas por cobrar e identificó que se ameritaba realizar una mayor provisión. En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales, neto" al 31 de diciembre de 2012 y al 1º de enero de 2012 por S/.1,205,036 y S/.774,577 respectivamente con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

El efecto en el estado separado de resultados integrales del año 2012 por este ajuste corresponde a un mayor gasto por S/.430,459.

(ii.3) Pasivos financieros al costo amortizado -

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía registró sus pasivos financieros al costo amortizado. En este sentido, la Compañía ha registrado una disminución en el rubro de "Préstamos bancarios y deudas a largo plazo" al 31 de diciembre de 2012 y al 1º de enero de 2012 por S/.471,213 y S/.612,066, respectivamente con abono a la cuenta "Resultados acumulados" en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El efecto en el estado separado de resultados integrales del año 2012 por este ajuste corresponde a un menor gasto financiero por S/.140,853.

(iii) Impuesto a las ganancias diferido -

En aplicación de la NIC 12 "impuesto a las ganancias", la compañía ha ajustado el "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto" registrando un aumento por aproximadamente S/.11,572,403 y S/.12,101,124 al 31 de diciembre de 2012 y al 1º de enero de 2012, como consecuencia de los ajustes descritos en los literatos (i) y (ii) anteriores. El efecto en el estado resultados integrales corresponde a un ingreso por impuesto a la renta diferido de S/.528,721.

(iv) Patrimonio neto -

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF y otros ajustes, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social, capital adicional y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, y ii) todos los efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados y resultados no realizados al 1º de enero de 2012 y al 31 de diciembre de 2012.

3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros separados. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros separados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados incluye:

- (i) Estimación de cuentas en cobranza dudosa (ver notas 3.2 (a) y 6).
- (ii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro (ver notas 3.2 (i) y 11).
- (iii) Impuestos corrientes, diferidos y recuperación de los activos tributarios diferidos (ver notas 3.2(m) y 18)
- (iv) Estimación de contingencia por procesos legales (ver notas 3.2(o)).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

3.5 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- CINIIF 21 "Gravámenes"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012, y S/.2.695 para la compra y S/.2.697 para la venta, al 1° de enero de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en su equivalencia en dólares estadounidenses:

	2013 US\$	2012 US\$	Al 1° de enero de 2012 US\$
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	678,775	547,592	740,129
Cuentas por cobrar comerciales	23,099	139,398	312,086
Otras cuentas por cobrar	2,167,162	258,658	200,803
	<u>2,869,036</u>	<u>945,648</u>	<u>1,253,018</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales	831,755	583,120	392,441
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,916,850	142,726	158,873
Préstamos bancarios y deudas a largo plazo	27,788,425	16,214,863	10,753,182
	<u>30,537,030</u>	<u>16,940,709</u>	<u>11,304,496</u>
Posición monetaria pasiva, neta	<u>27,667,994</u>	<u>15,995,061</u>	<u>10,051,478</u>

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio. Al 31 de diciembre de 2013, la pérdida por diferencia de cambio, neta asciende a S/.3,471,071 (ganancia de S/.1,958,455 al 31 de diciembre de 2012) que se muestra en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) Este rubro comprende:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1º de enero de 2012 S/.
Disponible -			
Efectivo y fondos fijos	1,202,110	595,857	498,724
Remesas en tránsito (b)	1,198,130	2,923,388	1,629,408
Cuentas corrientes (c)	6,322,468	6,614,369	10,897,585
Depósito a plazo (d)	-	500,000	-
	<u>8,722,708</u>	<u>10,633,614</u>	<u>13,025,717</u>

(b) Las remesas en tránsito comprenden efectivo remitido de los complejos y que se encontraban en poder de las empresas recaudadoras al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012. Estos saldos han sido abonados a las cuentas corrientes respectivas en los primeros días de enero de 2014, de 2013 y de 2012, respectivamente.

(c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

(a) Al 31 de diciembre de 2012, correspondió a un depósito a plazo realizado el día 20 de diciembre de 2013, en nuevos soles por un total de S/.500,000 cuyo vencimiento fue a 15 días y devengó intereses a una tasa efectiva anual de 4.15 por ciento.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) Este rubro comprende:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1º de enero de 2012 S/.
Facturas (b)	4,558,545	3,714,242	3,522,653
Provisión para cobranza dudosa	<u>(1,351,579)</u>	<u>(1,286,219)</u>	<u>(830,695)</u>
	<u>3,206,966</u>	<u>2,428,023</u>	<u>2,691,958</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2013			2012			Al 1° de enero de 2012		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
Vigentes	2,167,601	-	2,167,601	1,182,771	-	1,182,771	2,098,776	-	2,098,776
Vencidas									
De 91 a 180 días	375,849	-	375,849	402,373	-	402,373	382,665	-	382,665
De 181 a 360 días	206,184	-	206,184	373,922	-	373,922	183,715	-	183,715
Mayores a 360 días	<u>457,332</u>	<u>1,351,579</u>	<u>1,808,911</u>	<u>468,957</u>	<u>1,286,219</u>	<u>1,755,176</u>	<u>26,802</u>	<u>830,695</u>	<u>857,497</u>
	<u>3,206,966</u>	<u>1,351,579</u>	<u>4,558,545</u>	<u>2,428,023</u>	<u>1,286,219</u>	<u>3,714,242</u>	<u>2,691,958</u>	<u>830,695</u>	<u>3,522,653</u>

El 98 por ciento de las ventas se realizan al contado. Las cuentas por cobrar mayores a 180 días constituyen cuentas por cobrar en su mayoría a clientes corporativos de reconocida reputación en el país, los cuales por los convenios renovables que mantienen con la Compañía cumplen con sus compromisos pactados. La Gerencia considera que no es necesario constituir una provisión de cobranza dudosa adicional a la constituidas al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 1° de enero de 2012.

(d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años 2013 y 2012, fue el siguiente:

	2013 S/.	2012 S/.
Saldo al 1° de enero	1,286,219	830,695
Provisión del ejercicio, nota 19	<u>65,360</u>	<u>455,524</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,351,579</u>	<u>1,286,219</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales a esas mismas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

(a) Este rubro comprende:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Adelantos a proveedores (b)	4,040,738	438,884	167,171
Impuesto a la renta, neto	3,779,636	-	-
Patrimonio en fideicomiso (c)	2,005,827	1,324,765	2,457,677
Cuentas por cobrar a BF Perú S.A.C	688,445	-	-
Impuesto general a la ventas	483,177	-	-
Detracciones (d)	366,214	560,115	89,653
Otras cuentas por cobrar	689,409	415,894	320,342
	<u>12,053,446</u>	<u>2,739,658</u>	<u>3,034,843</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a los adelantos otorgados a Organización Torre Azul SAC por la implementación de un nuevo Complejo de cine en Lima, San Miguel. Al 31 de diciembre de 2012 corresponde en su mayoría a adelantos a Aduanera Capricornio S.A. por el servicio de nacionalización de repuestos.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 este saldo corresponde a las cuentas corrientes administradas por La Fiduciaria S.A. para garantizar el pago de las cuotas de los préstamos bancarios otorgados por el Banco Internacional del Perú, Banco de Crédito del Perú S.A.A, Banco Scotiabank del Perú S.A.A. y Banco Santander Perú S.A. a la Compañía. Al 1° de enero de 2012 corresponde a las cuentas corrientes para garantizar el pago de los préstamos bancarios otorgados por el Banco de Crédito del Perú S.A.A. y Banco Scotiabank del Perú S.A.A, ver nota 15.

(d) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, corresponde a las detracciones de IGV que fueron afectadas cuando se realizaron las compras de bienes y/o servicios. Posteriormente la Compañía podrá utilizar los fondos depositados en su cuenta para efectuar el pago de sus obligaciones tributarias.

8. Existencias

(a) Este rubro comprende:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Suministros diversos	2,028,387	1,822,528	1,345,679
Mercaderías (b), nota 20	1,393,659	1,211,934	986,365
Existencias por recibir (c), nota 20	240,682	176,146	165,733
	<u>3,662,728</u>	<u>3,210,608</u>	<u>2,497,777</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, corresponde a la confitería que se tiene en todos los complejos del cine.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, las existencias por recibir fueron recepcionadas durante el mes de enero del año 2013 y 2012, respectivamente.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una provisión para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

9. Gastos pagados por anticipado

- (a) Este rubro comprende:

	2013	2012	Al 1° de enero de 2012
	S/.	S/.	S/.
Alquileres pagados por adelantado (b)	9,533,440	10,801,020	13,296
Seguros pagados por adelantado	500,479	519,743	356,674
Publicidad pagada por adelantado	67,148	67,148	225,116
Otras cargas diferidas	179,260	199,634	121,980
	<u>10,280,327</u>	<u>11,587,545</u>	<u>717,066</u>
Descuento por alquileres pagados por adelantado (c)	(3,189,300)	(3,354,247)	-
	<u>7,091,027</u>	<u>8,233,298</u>	<u>717,066</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente al pago adelantado a Supermercados Peruanos S.A. por un saldo de S/.6,524,401 y S/.6,837,464 respectivamente, debido a las rentas mínimas mensuales del complejo de Puno hasta el año 2022, de acuerdo al contrato celebrado en el mes de junio 2012. Adicionalmente corresponde al pago adelantado por un saldo de S/.3,009,039 y S/.3,963,556 respectivamente, debido a la contraprestación mensual de acuerdo al contrato celebrado en junio de 2012 con Patrimonio en Fideicomiso D.S N°093-2002-EF Interproperties Perú S.A. de Derecho de Usufructo por el Complejo de Pro, hasta el año 2042, ubicado en el distrito de San Martín de Porres, Lima.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al descuento otorgado por Supermercados Peruanos S.A. a favor de la Compañía, por el pago adelantado de las rentas mínimas mensuales hasta el 2028 del Complejo de Puno.

10. Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, el saldo ascendente a S/.23,931,891 corresponde a la inversión mantenida en la Subsidiaria, Cines e Inversiones Cineplex Limitada, entidad ubicada en la República de Chile y dedicada, desde junio de 2005, a la operación de salas de cine en ese país y que cuenta con aproximadamente 12,798, 10,389 y 7,817 butacas en siete y cinco complejos, al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Dicha inversión representa el 99.9 por ciento de las acciones representativas del capital social de su patrimonio y es llevada al costo por la Compañía.

Los datos financieros más relevantes de la Subsidiaria, de acuerdo a sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012 son los siguientes:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Datos Financieros (*)			
Activo corriente	26,767,150	41,912,898	13,471,158
Activo fijo	46,028,984	33,443,861	16,730,126
Total activo	72,443,375	75,370,730	31,910,210
Total pasivo	42,325,020	44,277,340	1,956,835
Patrimonio neto	30,118,354	31,093,390	29,953,375
Ventas netas	56,632,742	40,177,752	28,801,879
Utilidad neta	3,953,791	1,353,948	5,058,884

(*) Las cifras anteriormente indicadas sólo se presentan para fines referenciales y han sido obtenidas de los estados financieros expresados en pesos chilenos los cuales han sido convertidos a nuevos soles utilizando el tipo de cambio promedio de cierre al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, respectivamente, conforme a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". Estas cifras no se encuentran bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) sino bajo Principios de Contabilidad generalmente aceptados en Chile. A la fecha de presentación del presente informe la Subsidiaria se encuentra en proceso de implementación de las NIIF.

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de la inversión en la subsidiaria que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

	2013						2012	Al 1° de enero de 2012
	Edificios e instalaciones S/.	Maquinaria y equipo S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos Diversos S/.	Unidades de transporte S/.	Obras en curso y unidades por recibir S/.	Total S/.	Total S/.
Costo								
Saldo al 1° de enero	92,668,438	30,430,471	15,124,000	14,783,225	96,025	3,718,105	156,820,264	124,855,908
Adiciones (b)	34,738,643	907,031	2,817,791	8,741,940	-	8,644,976	55,850,381	25,174,459
Retiros y/o ventas (c)	-	(310,460)	-	-	-	-	(310,460)	(1,180,499)
Saldo al 31 de diciembre	127,407,081	31,027,042	17,941,791	23,525,165	96,025	12,363,081	212,360,185	148,849,868
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero	5,518,332	16,823,210	10,831,927	6,891,636	48,770	-	40,113,875	23,614,325
Depreciación del ejercicio, nota 19	6,025,166	1,953,929	735,312	2,626,040	12,328	-	11,352,775	7,347,479
Retiros y/o ventas	-	(23,946)	-	-	-	-	(23,946)	(25,058)
Saldo al 31 de diciembre	11,543,498	18,753,193	11,567,239	9,517,676	61,098	-	51,442,704	30,936,746
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	115,863,583	12,273,849	6,374,552	14,007,489	34,927	12,363,081	160,917,481	117,913,122

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, las adiciones de activo fijo corresponden principalmente a la apertura de dos nuevos complejos de cines ubicadas en las ciudades de Huánuco y Piura, ver nota 2. Al 31 de diciembre de 2012 y al 1° de enero de 2012, las adiciones corresponden a la apertura de nuevas salas de cine 3D y tres complejos de cines en Juliaca, Arequipa, Tacna y Lima, Chiclayo y Piura respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a las ventas de "equipos diversos" como CPU, servidores e impresoras y "maquinaria y equipos" como amplificadores y equipos de cómputo.
- (d) El rubro inmueble, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales, ver nota 15. Estos son los únicos activos de la Compañía constituidos en prendas. Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2013			2012			Al 1° de enero de 2012		
	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Costo Neto S/.	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Costo Neto S/.	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Costo Neto S/.
Edificios e instalaciones	33,527,034	2,673,048	30,853,986	3,483,838	1,016,119	2,467,719	3,483,838	667,736	2,816,102
Muebles y enseres	2,866,799	428,371	2,438,428	529,507	158,852	370,655	529,507	105,901	423,606
Equipos diversos	9,758,851	1,609,116	8,149,735	3,168,399	718,181	2,450,218	3,168,399	601,342	2,567,057
	46,152,684	4,710,535	41,442,149	7,181,744	1,893,152	5,288,592	7,181,744	1,374,979	5,806,765

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2013, las obras en curso corresponden a proyectos de construcción e implementación de complejos de cine en las ciudades de Lima, Piura y Huánuco los cuales, en opinión de la Gerencia de la Compañía, iniciarán operaciones durante el año 2014.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012:

	2013				2012	Al 1º de enero de 2012
	Concesiones y derechos de llave S/.	Patentes y marcas S/.	Software S/.	Total S/.	Total S/.	Total S/.
Costo						
Saldo al 1º de enero	374,163	29,583	1,534,996	1,938,741	1,791,201	1,564,189
Adiciones (b)	-	-	-	-	147,540	227,012
Otros ajustes	-	-	(3,282)	(3,282)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>374,163</u>	<u>29,583</u>	<u>1,531,714</u>	<u>1,935,459</u>	<u>1,938,741</u>	<u>1,791,201</u>
Amortización acumulada						
Saldo al 1º de enero	374,163	19,608	791,005	1,184,777	1,066,260	975,052
Amortización del año, nota 19	-	2,545	120,330	122,875	118,517	91,208
Saldo al 31 de diciembre	<u>374,163</u>	<u>22,154</u>	<u>911,336</u>	<u>1,307,652</u>	<u>1,184,777</u>	<u>1,066,260</u>
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>7,429</u>	<u>620,378</u>	<u>627,807</u>	<u>753,964</u>	<u>724,941</u>

(b) Corresponden principalmente a las adquisiciones de licencias de software durante el 2012 y al 1º de enero de 2012 por un monto ascendente a S/.147,540 y S/.227,012, respectivamente.

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe evidencia de deterioro de los activos intangibles mantenidos al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses y corresponden principalmente, a las cuentas por pagar a los distribuidores por el alquiler de las películas proyectadas por la Compañía y a los proveedores de mercadería para las ventas de dulcería.

14. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

(a) Este rubro comprende:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Remuneraciones y participaciones por pagar (b)	3,083,435	3,259,740	2,773,943
Impuesto a la renta por pagar, neto	-	1,572,267	295,899
Tributos por pagar (c)	812,899	585,212	527,269
Impuesto general a las ventas	-	413,611	939,046
Beneficios sociales	141,224	113,970	99,724
Intereses por pagar	226,956	87,134	225,388
Otros	69,135	87,528	104,086
	<u>4,333,649</u>	<u>6,119,462</u>	<u>4,965,355</u>

(b) El rubro de remuneraciones y participaciones por pagar, está conformado por lo siguiente:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Vacaciones por pagar	778,808	560,559	466,493
Participaciones por pagar	2,208,752	2,647,347	2,289,962
Liquidaciones por pagar	88,334	49,432	14,536
Sueldos por pagar	7,541	2,402	2,952
	<u>3,083,435</u>	<u>3,259,740</u>	<u>2,773,943</u>

(c) El rubro de tributos por pagar, está conformado por lo siguiente:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Impuesto a los espectáculos públicos	498,163	303,051	294,335
Essalud	150,340	138,721	114,478
Fondo de pensiones	164,396	143,440	118,456
	<u>812,899</u>	<u>585,212</u>	<u>527,269</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Préstamos bancarios y deudas a largo plazo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Vencimiento	Moneda	Saldo del capital al 31 de diciembre de 2013			Saldo del capital al 31 de diciembre de 2012			Saldo del capital al 1º de enero de 2012		
			Porción corriente S/.	Porción no corriente S/.	Total S/.	Porción corriente S/.	Porción no corriente S/.	Total S/.	Porción corriente S/.	Porción no corriente S/.	Total S/.
Acreeedor											
Préstamos											
Banco de Crédito del Perú S.A.A.											
(Préstamo a mediano plazo) (c)	Junio 2015	S/.	11,673,039	6,047,004	17,720,043	10,963,486	17,604,054	28,567,540	11,118,800	28,389,641	39,508,441
Banco de Scotiabank Perú S.A.A.											
(Préstamo a mediano plazo) (d)	Agosto 2016	US\$	5,312,400	8,781,321	14,093,721	4,846,900	12,784,045	17,630,945	5,124,300	18,560,925	23,685,225
Banco Santander Perú S.A. (Préstamo a mediano plazo) (e)	Abril 2017	US\$	2,719,418	7,243,073	9,962,491	2,340,246	9,070,667	11,410,913	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.(entidad vinculada) (f)	Julio 2017	US\$	1,415,861	4,208,210	5,624,071	1,213,524	5,122,818	6,336,342	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.(entidad vinculada) (g)	Febrero 2013	US\$	-	-	-	2,551,000	-	2,551,000	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.(entidad vinculada)	Enero 2014	S/.	19,663,000	-	19,663,000	-	-	-	-	-	-
Banco de Scotiabank Perú S.A.A. (Préstamo a mediano plazo)	Noviembre 2013	US\$	2,796,000	-	2,796,000	-	-	-	-	-	-
Banco de Santander Perú S.A. (Préstamo a mediano plazo)	Noviembre 2013	US\$	2,796,000	-	2,796,000	-	-	-	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.(entidad vinculada)	Abril 2018	US\$	302,803	1,207,582	1,510,385	-	-	-	-	-	-
			<u>46,678,521</u>	<u>27,487,190</u>	<u>74,165,711</u>	<u>21,915,156</u>	<u>44,581,584</u>	<u>66,496,740</u>	<u>16,243,100</u>	<u>46,950,566</u>	<u>63,193,666</u>
Arrendamientos financieros (h)											
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Noviembre 2015	S/.	169,493	165,252	334,746	1,036,707	334,745	1,371,452	1,049,324	1,371,452	2,420,776
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Agosto 2013	S/.	-	-	-	360,371	-	360,371	512,687	360,371	873,058
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Agosto 2013	US\$	-	-	-	140,869	-	140,869	213,596	148,931	362,527
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Enero 2013	US\$	-	-	-	14,328	-	14,328	175,140	15,148	190,288
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Agosto 2015	US\$	272,647	184,049	456,696	235,453	355,473	590,926	254,673	676,103	930,776
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Marzo 2015	US\$	1,192,310	307,279	1,499,589	1,036,032	1,368,187	2,404,219	1,043,168	2,541,819	3,584,987
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Octubre 2018	US\$	364,883	1,674,365	2,039,248	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Vencimiento	Moneda	Saldo del capital al 31 de diciembre de 2013			Saldo del capital al 31 de diciembre de 2012			Saldo del capital al 1° de enero de 2012		
			Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
			S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Octubre 2018	US\$	1,125,398	5,164,190	6,289,588	-	-	-	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Octubre 2018	US\$	2,171,639	9,977,002	12,148,641	-	-	-	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Noviembre 2018	US\$	1,479,652	7,054,944	8,534,595	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Junio 2019	S/.	-	3,767,340	3,767,340	-	-	-	-	-	-
Banco Santander del Perú	Abril 2018	US\$	1,972,203	7,840,199	9,812,401	-	-	-	-	-	-
			<u>8,748,225</u>	<u>36,134,619</u>	<u>44,882,844</u>	<u>2,823,760</u>	<u>2,058,405</u>	<u>4,882,165</u>	<u>3,248,588</u>	<u>5,113,824</u>	<u>8,362,412</u>
			<u>55,426,746</u>	<u>63,621,809</u>	<u>119,048,555</u>	<u>24,738,916</u>	<u>46,639,989</u>	<u>71,378,905</u>	<u>19,491,688</u>	<u>52,064,390</u>	<u>71,556,078</u>

(b) A continuación se muestran los pagos mínimos y el valor presente de los préstamos bancarios y deudas a largo plazo.

	2013		2012		Al 1° de enero de 2012	
	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos S/.	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos S/.	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos S/.
En un año	60,048,383	55,426,746	28,147,912	24,738,915	23,293,444	19,491,688
Entre dos a cinco años	69,432,598	63,621,809	50,072,362	46,639,990	56,441,156	52,064,390
Total de pagos mínimos	129,480,981	119,048,555	78,220,274	71,378,905	79,734,600	71,556,078
(-) Interés	(10,432,426)	-	(6,841,369)	-	(8,178,522)	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>119,048,555</u>	<u>119,048,555</u>	<u>71,378,905</u>	<u>71,378,905</u>	<u>71,556,078</u>	<u>71,556,078</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Con fecha 27 de noviembre de 2009, la Compañía obtuvo un préstamo con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por S/.12,000,000, el cual sería utilizado para cancelar deudas y capital de trabajo, éste préstamo tuvo las siguientes garantías:
- Garantía mobiliaria sobre los flujos provenientes de los ingresos de los complejos de cines "La Molina" y "Royal Plaza".
 - Cesión de posición contractual a favor del banco respecto a los contratos de arrendamiento y usufructo celebrados por la Compañía con Inversiones San Borja S.A. y Servicios e Inversiones Fenper (Ex - Royal & Sunalliance Fénix), respectivamente.

En el mes de diciembre de 2009, la Compañía obtuvo un préstamo adicional con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por importe total de S/.44,325,000 el cual tuvo las siguientes garantías:

- Fideicomiso en garantía sobre los derechos a percibir los flujos de los complejos de cines especificados más adelante.
- La obligación de la Compañía de no disponer de, gravar y/o afectar de cualquier manera los complejos de cines en fideicomiso ni sus activos.
- La cesión de posición contractual sobre los contratos de usufructo, superficie y arrendamiento (según sea el caso) que mantiene celebrados la Compañía sobre los complejos de cines "Primavera", "Alcázar", "Centro", "Norte", "La Molina", y "San Miguel".

En el mes de setiembre de 2013, en coordinación del Banco de Crédito del Perú S.A.A., se liberaron los fideicomisos de los Complejos de cines "Alcázar" y "Primavera".

Con fecha 9 de junio de 2010, la Compañía y el Banco de Crédito del Perú S.A.A. formalizaron un nuevo cronograma de pagos el cual consolidó los dos préstamos anteriormente descritos siendo el capital total del préstamo por S/.56,325,000 a una tasa de interés del 6.48 por ciento, el cual sería amortizado en cuotas mensuales pagaderas hasta el 18 de junio de 2015. Este préstamo mantuvo las mismas garantías indicadas anteriormente.

- (d) En el mes de agosto de 2012, la Compañía obtuvo un préstamo con el Scotiabank Perú S.A.A. por un importe total de US\$9,500,000 (aproximadamente S/.26,562,000) el cual tuvo las siguientes garantías:
- Fideicomiso en garantía sobre los derechos a percibir los flujos de los complejos de cines especificados más adelante.
 - La cesión de posición contractual sobre los contratos de usufructo, superficie y arrendamiento (según sea el caso) que mantiene celebrados la Compañía sobre los complejos de cines "Arequipa- Real Plaza", "Juliaca" y "Tacna".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el mes de junio de 2012, la Compañía firmó adicionalmente la cesión de flujos de los Complejos: "Arequipa" y "Piura".

- (e) En el mes de mayo de 2012, la Compañía obtuvo un préstamo con el Banco Santander Perú S.A. por un importe total de US\$5,000,000 (aproximadamente S/.13,980,000) el cual tiene como garantía un Fideicomiso en garantía sobre los derechos a percibir los flujos de los complejos de cines.
- (f) En el mes de setiembre de 2012, la Compañía obtuvo un financiamiento de mediano plazo con el Banco Internacional del Perú S.A.A. por un importe total de US\$2,650,000 (aproximadamente S/.7,409,400).
- (g) En el mes de agosto de 2012, la Compañía obtuvo un préstamo con el Banco Internacional del Perú S.A.A. por un importe total de US\$1,000,000 (aproximadamente S/.2,551,000). Durante el primer trimestre del 2013 la deuda fue cancelada.
- (h) A continuación detallamos las principales condiciones de los contratos de arrendamiento financiero suscritos con el Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada):
 - Contrato suscrito el 29 de marzo de 2010, por concepto de obras civiles en el Centro Comercial Centro Cívico de Lima, por un capital inicial de S/3,483,838 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de noviembre de 2015.
 - Contrato suscrito el 23 de agosto de 2010, por compra de equipos diversos de proyección, por un capital inicial de S/.1,507,815 pagaderos en 36 cuotas mensuales hasta el mes de agosto de 2013.
 - Contrato suscrito el 27 de agosto de 2010, por compra de equipos digitales 3D, por un capital inicial de US\$233,586 (aproximadamente S/.653,807) pagaderos en 36 cuotas mensuales hasta el mes de agosto de 2013.
 - Contrato suscrito el 16 de octubre de 2009 y con adenda del 21 de enero de 2010, por compra de butacas, por un capital inicial de US\$183,157 (aproximadamente S/.522,181) pagaderos en 36 cuotas mensuales hasta el mes de enero de 2013.
 - Contrato suscrito el 5 de setiembre de 2011, por la compra de equipos digitales 3D, por un capital inicial de US\$373,295 (aproximadamente S/.1,006,776) pagaderos en 48 cuotas mensuales hasta el mes de agosto 2015.
 - Contrato suscrito el 4 de abril de 2011, por la compra de equipos digitales 3D, bajo la modalidad de leaseback, por un capital inicial de US\$1,607,205 (aproximadamente S/.4,334,633) pagaderos en 48 cuotas mensuales hasta el mes de marzo 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Contrato suscrito el 31 de Octubre de 2013, por concepto de ampliación de obras civiles del cine ubicado en Huancayo, por un capital inicial de US\$739,851 equivalente a S/.2,068,622 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de Octubre de 2018.
- Contrato suscrito el 31 de Octubre de 2013, por concepto de Construcción del cine “Huánuco Real Plaza” por un capital inicial de US\$2,281,899 equivalente a S/.6,380,188 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de Octubre de 2018.
- Contrato suscrito el 31 de Octubre de 2013, por concepto de Construcción del cine “San Borja”, por un capital inicial de US\$4,407,519 equivalente a S/.12,323,424 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de Octubre de 2018.
- Contrato suscrito el 30 de Noviembre de 2013, por concepto de Construcción del cine “Piura Real Plaza”, por un capital inicial de US\$3,052,430 equivalente a S/.8,534,595 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de Noviembre de 2018.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 existe un arrendamiento con el Banco Santander S.A según las siguientes condiciones:

- Contrato suscrito el 30 de Junio de 2013, por concepto de Construcción de los cines “Pro”, “Puno” y “San Miguel II”, por un capital inicial de US\$3,899,39 equivalente a S/.10,902,714 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de Abril de 2018.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2013 existe un arrendamiento con el Banco de Crédito del Perú S.A. según las siguientes condiciones:

- Contrato suscrito el 15 de noviembre de 2013, por concepto de adquisición de proyectores digitales, por un capital inicial de S/.22,000.000 y un pago por adelantado de S/.3,767,340 pagaderos en 60 cuotas mensuales hasta el mes de junio de 2019.
 - Las garantías de estos préstamos corresponden a los activos en leasing financiados.
- (i) Las obligaciones financieras detalladas en el párrafo (a) anterior generan intereses a tasas vigentes de mercado las cuales fluctúan entre 2.8 y 7.5 por ciento anual. Durante el 2013 y 2012, estos arrendamientos y otras obligaciones financieras generaron gastos de utilización, intereses y otros gastos financieros ascendentes aproximadamente a S/.6,725,550 y S/.5,069,932, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (j) A continuación se presenta el vencimiento de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013, 2012 y al 1° de enero de 2012:

Vencimiento	Préstamos S/.	Arrendamiento financiero S/.	Total 2013 S/.	Total 2012 S/.	Total Al 1° de enero de 2012 S/.
2013	-	-	-	-	18,993,199
2014	-	-	-	21,910,285	18,379,920
2015	16,009,360	12,541,474	28,550,834	15,125,334	11,275,071
2016	8,943,633	8,151,352	17,094,984	7,731,419	3,416,200
2017	2,403,447	8,706,920	11,110,366	1,872,952	-
2018	130,748	6,734,877	6,865,624.72	-	-
	<u>27,487,188</u>	<u>36,134,623</u>	<u>63,621,809</u>	<u>46,639,990</u>	<u>52,064,390</u>

16. Ganancias diferidas

- (a) Este rubro comprende:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Ventas diferidas (b)	2,597,997	1,995,901	1,056,766
Ingresos por publicidad (c)	275,741	623,792	1,511,146
Provisión de fidelización (d)	232,906	84,892	102,470
	<u>3,106,644</u>	<u>2,704,585</u>	<u>2,670,382</u>

- (b) Corresponde a las ventas corporativas de entradas y paquetes promocionales, así como también corresponde a cupones entregados a los trabajadores de dichas empresas los cuales se reconocen en cuanto se utilicen.
- (c) Corresponde a la prestación de servicios de publicidad a diversas empresas, la cual se reconoce en función a las pautas de publicidad emitidas en todos los complejos de cine.
- (d) La provisión por fidelización de clientes es calculada en base al estimado del precio de las entradas que se otorgarán a los clientes como parte de los beneficios de la tarjeta Cineplanet en los próximos 3 meses.

17. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre del 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 14,903,713 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Nexus Film Corp.	1	99.99
Otros	1	0.01
Total	2	100.00

Al 31 de diciembre de 2013, se encontraba pendiente que la Junta General de Accionistas apruebe la emisión de 1,008,597 acciones correspondiente al efecto acumulado del resultado por exposición a la inflación.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Pago de dividendos -

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 29 de mayo, 26 de agosto y 13 de diciembre de 2013 se acordaron el pago de dividendos a los accionistas por S/.5,352,000, S/.8,436,000 y S/.8,358,000, respectivamente.

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 3 de mayo, 27 de agosto y el 20 de diciembre de 2012 se acordaron el pago de dividendos a los accionistas por S/.10,552,000, S/.10,456,000 y S/.7,719,000, respectivamente.

18. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, neta de la participación de los trabajadores de 5 por ciento.

Bajo las normas legales vigentes no existen restricciones a la remesa de dividendos ni a la repatriación de capitales. La distribución de utilidades a favor de personas naturales y personas Jurídicas no domiciliadas está sujeta a una retención de 4.1 por ciento por concepto de impuesto a la renta.

- (b) Mediante la Ley N°29308 se amplió hasta el 31 de diciembre de 2009, las exoneraciones de la Ley del Impuesto a la Renta, entre las cuales se encontraba la exoneración de este tributo a las ganancias de capital provenientes de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como los créditos al Sector Público Nacional.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A partir del ejercicio 2011, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú se encontraban afectas al Impuesto a la Renta con una tasa de 30 por ciento. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1º de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de Comparar: (i) el valor de cotización de los valores al 31 de diciembre del 2009 y (ii) el precio de adquisición.

- (c) Para propósito de la determinación de los impuestos a la renta y general a las ventas, los precios y montos de la contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Al 31 de diciembre de 2013, los períodos abiertos a revisión fiscal corresponden a las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las ventas 2009 a 2013. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se encuentra en proceso de fiscalización del impuesto a la renta del año 2010.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen, resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012.

- (e) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de ganancias y pérdidas se compone de la siguiente manera:

	2013 S/.	2012 S/.
Impuesto a la renta		
Corriente	(12,589,888)	(15,089,873)
Diferido	904,751	530,123
	<u>(11,685,137)</u>	<u>(14,559,750)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta con la tasa legal por los años 2013 y 2012:

	2013 S/.	%	2012 S/.	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>36,747,422</u>	<u>100.00</u>	<u>45,491,944</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	11,024,227	30.00	13,647,583	30.00
Gasto no deducible - efecto de partidas permanentes	<u>660,910</u>	<u>1.80</u>	<u>912,167</u>	<u>2.01</u>
Gasto por Impuesto a la renta	<u>11,685,137</u>	<u>31.80</u>	<u>14,559,750</u>	<u>32.01</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) A continuación se presenta la composición del activo diferido por impuesto a la renta según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1º de enero del 2012 S/.	Abono (cargo) al estado de ganancias y pérdidas S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2012 S/.	Abono (cargo) al estado de ganancias y pérdidas S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.
Activo diferido					
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	1,486,002	548,042	2,034,044	459,901	2,493,945
Vacaciones por pagar	36,838	(14,593)	22,245	61,053	83,298
Otras provisiones	48,841	(3,326)	45,515	383,797	429,312
Total activo diferido	<u>1,571,681</u>	<u>530,123</u>	<u>2,101,804</u>	<u>904,751</u>	<u>3,006,555</u>
Pasivo diferido					
Efecto costo atribuido del activo fijo	12,101,124	-	12,101,124	-	12,101,124
Total pasivo diferido	<u>12,101,124</u>	<u>-</u>	<u>12,101,124</u>	<u>-</u>	<u>12,101,124</u>
Total pasivo diferido, neto	<u>10,529,443</u>		<u>9,999,320</u>		<u>9,094,569</u>

19. Gastos operativos por naturaleza y por función

(a) A continuación la clasificación de los gastos por naturaleza:

	2013			2012		
	Gastos de operación S/.	Gastos de administración S/.	Gastos de Venta S/.	Gastos de operación S/.	Gastos de administración S/.	Gastos de venta S/.
Alquiler de películas (b)	51,832,137	-	-	46,253,146	-	-
Gasto por arrendamiento y usufructo de inmuebles (c)	20,839,307	-	-	17,774,127	-	-
Cargas de personal (d)	15,989,483	7,689,733	7,451	14,427,234	6,047,961	74,555
Servicios recibidos de terceros (e)	14,831,794	1,821,278	-	11,442,282	1,847,323	-
Alquileres	-	503,138	-	-	422,966	-
Cargas diversas de gestión	2,824,166	1,334,551	-	1,587,300	954,140	-
Tributos	596,944	34,432	-	453,850	85,728	-
Comisión de administración	-	325,160	-	-	317,510	-
Publicidad	-	-	2,591,579	-	-	3,269,983
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(d)	65,360	-	-	455,524	-	-
Provisión por depreciación, nota 11	11,008,009	344,766	-	9,016,635	319,779	-
Provisión por amortización, nota 12	10,827	112,048	-	10,827	107,690	-
	<u>117,998,027</u>	<u>12,165,106</u>	<u>2,599,030</u>	<u>101,420,925</u>	<u>10,103,097</u>	<u>3,344,538</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el incremento de los alquileres de películas corresponde principalmente a la apertura de dos nuevos complejos, en el distrito de San Martín - Pro. Lima y en la ciudad de Puno. Asimismo por la remodelación de las salas del complejo "Primavera".
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, el incremento de los gastos de arrendamiento y usufructo de inmuebles corresponde principalmente a la apertura de los complejos Pro y Puno durante el 2013.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene 1,716 y 1,684 empleados respectivamente, debido a la apertura de nuevos complejos durante el 2013.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a los servicios de publicidad, asesoría legal, mantenimiento, seguridad y transporte.

20. Costo de ventas de dulcería

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2013 S/.	2012 S/.
Inventario inicial, nota 8	1,388,080	1,152,098
Compras (b)	15,379,300	14,442,623
Inventario final, nota 8	<u>(1,634,341)</u>	<u>(1,388,080)</u>
	<u>15,133,039</u>	<u>14,206,641</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a los costos de confitería como gaseosas, pop corn, helados, etc.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Transacciones con subsidiaria, vinculadas y relacionada

(a) Durante los años 2013 y 2012, las principales operaciones efectuadas por la Compañía con sus vinculadas fueron las siguientes:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1º de enero de 2012 S/.
Servicios prestados (recibidos)			
Contrato de arrendamiento y usufructo con Patrimonio Fideicometido Interproperties	(9,262,687)	(11,074,224)	(4,593,340)
Contrato de arrendamiento y usufructo con Supermercados Peruanos S.A.	(1,527,539)	(7,881,849)	(1,088,113)
Contratos de arrendamiento y usufructo con Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A.	(2,131,249)	(1,777,079)	(1,892,187)
Ingreso por intereses de préstamo a Urbi Propiedades S.A.	-	-	322,761
Contrato de servicios gerencia con Nexus Perú S.A.	(631,524)	(306,120)	(331,290)
Contrato de usufructo en Urbi Propiedades S.A.	-	-	(995,580)
Gasto de alquileres de oficinas administrativas con Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A.	(174,813)	(132,649)	(84,952)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a vinculadas:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1° de enero de 2012 S/.
Cuentas corrientes			
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	<u>4,237,574</u>	<u>3,133,578</u>	<u>4,988,019</u>
Cuentas por cobrar			
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	23,540	37,427	48,405
Supermercados Peruanos S.A	28,085	20,906	10,966
Club de socios S.A.	-	18,722	18,722
Eckerd Perú S.A.	-	13,196	14
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	19,859	8,422	-
Urbi Propiedades S.A.	1,342	2,200	-
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	-	6,570	7,200
Real Plaza S.RL.	12,093	4,657	2,250
Homecenter Peruanos S.A.	6,420	4,626	1,280
Otros	<u>121,939</u>	<u>5,668</u>	<u>27,285</u>
	213,278	122,394	116,122
Menos - Porción corriente	<u>213,278</u>	<u>115,633</u>	<u>116,122</u>
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>6,761</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar			
Interseguro S.A.	1,037	51,572	-
Eckerd Perú S.A.	623	29,947	-
Supermercados Peruanos S.A.	6,876	23,585	58,701
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	24,381	19,267	33,438
Internacional de títulos sociedad titulizadora S.A.	-	18,584	18,584
Nessus Hoteles Perú S.A.	5	9,123	-
Real Plaza S.A.	8,972	8,972	8,972
Otros	<u>89,077</u>	<u>7,443</u>	<u>5</u>
	<u>130,971</u>	<u>168,493</u>	<u>119,700</u>
Contrato de arrendamiento financiero, nota 15			
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	<u>31,309,324</u>	<u>4,949,047</u>	<u>8,381,764</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía corresponden a deudas a largo plazo y préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

El propósito principal de estos pasivos financieros es obtener financiamientos para las operaciones de la Compañía.

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Estructura de la gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

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

(ii) Tesorería y finanzas -

La Gerencia de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, para Operaciones aprobadas por el Directorio o Junta General Obligatoria Anual.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1º de enero de 2012 proviene de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a vinculadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, la Compañía puede manejar estos riesgos.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2013 y de 2012), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Ganancia (Pérdida) antes de impuestos y participaciones	
		2013 S/.	2012 S/.
Devaluación			
Dólares	5	(3,873,519)	(2,048,313)
Dólares	10	(7,749,907)	(4,078,741)
Revaluación			
Dólares	5	3,873,519	2,048,313
Dólares	10	7,749,907	4,078,741

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tasas de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

Los activos de la Compañía no tienen exposición a riesgo de interés debido a que no presentan tasas de interés variables.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a 5 años S/.	Más de 5 años S/.	Total S/.
Deuda a largo plazo -					
Amortización de capital y flujo de pago de intereses	33,998,520	26,134,977	65,334,919	-	125,468,416
Cuentas por pagar comerciales	18,771,969	-	-	-	18,771,969
Cuentas por pagar a partes relacionadas	130,971	-	-	-	130,971
Otras cuentas por pagar	70,836	-	-	-	70,836
Total pasivos	52,972,296	26,134,977	65,334,919	-	144,442,192

	Al 31 de diciembre de 2012				
	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a 5 años S/.	Más de 5 años S/.	Total S/.
Deuda a largo plazo -					
Amortización de capital	5,468,632	16,327,647	56,811,340	-	78,607,619
Cuentas por pagar comerciales	11,189,441	-	-	-	11,189,441
Cuentas por pagar a partes relacionadas	168,493	-	-	-	168,493
Total pasivos	16,826,566	16,327,647	56,811,340	-	89,965,553

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de gestión de capital -

La Compañía gestiona activamente una base de capital con el fin de cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación de capital de la Compañía es controlada usando, entre otras medidas, ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona el capital están orientados hacia un concepto más amplio que el del patrimonio que se muestra en el estado de situación financiera. Dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos para la administración del capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

En este sentido, la Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1º de enero de 2012:

	2013 S/.	2012 S/.	Al 1º de enero de 2012 S/.
Obligaciones financieras (notas 15)	119,048,555	71,378,905	71,556,078
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar (notas 13 ,14 y 21(b))	23,236,589	17,477,396	14,903,095
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	<u>(8,722,708)</u>	<u>(10,633,614)</u>	<u>(13,025,717)</u>
Deuda neta (a)	133,562,436	78,222,687	73,433,456
Patrimonio	<u>70,115,918</u>	<u>67,199,633</u>	<u>64,994,439</u>
Capital total y deuda neta (b)	<u>203,678,354</u>	<u>145,422,320</u>	<u>138,427,895</u>
Índice de apalancamiento (a/b)	<u>0.66</u>	<u>0.54</u>	<u>0.53</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Nivel 1

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

Nivel 2

- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, de 2012 y al 1° de enero de 2012.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014

Elsa R. Ugarte
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00034910

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

