

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
Sociedad Anónima Abierta

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

**PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ÍNDICE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

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

ABREVIACIÓN

S/. = NUEVO SOL

\$ US = DÓLAR ESTADOUNIDENSE



J. SANCHEZ MEZA & ASOCIADOS
CONTADORES PÚBLICOS S.C.

AUDITORES
CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría con la finalidad de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante 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 los 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 nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. al 31 de diciembre de 2014, y al 31 de diciembre de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis de un asunto:

Los estados financieros separados de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre la presentación de información financiera



J. SANCHEZ MEZA & ASOCIADOS
CONTADORES PÚBLICOS S.C.

AUDITORES
CONSULTORES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

vigentes en el Perú y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias a su valor de adquisición y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. y subsidiarias presentados por separado.

Lima, 11 de marzo de 2015

Refrendado por


Julio César Sánchez Meza
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19199



PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		
Activo Corriente			Pasivo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	163,763	561,204	Cuentas por pagar comerciales	27,164	23,316
Cuentas por cobrar (Nota 5)			Otras cuentas por pagar (Nota 8)	104,361	109,133
Cuentas por cobrar comerciales	54,423	75,443	Total del pasivo corriente	<u>131,525</u>	<u>132,449</u>
Otras cuentas por cobrar relacionadas	397,243	397,243			
Otras cuentas por cobrar	382,657	586,285			
Gastos pagados por anticipado	14,284	12,597			
Total del activo corriente	<u>1,012,370</u>	<u>1,632,771</u>	Patrimonio Neto (Nota 9)		
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	9,332	4,851	Capital	4,000,000	4,000,000
Inversiones financieras, no corriente (Nota 6)	3,454,213	3,624,134	Resultados no realizados (Nota 2.3 c)	(805,120)	(579,332)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	1,871,892	1,827,345	Reservas	615,984	615,984
Activo por impuesto a la renta diferido	575,212	370,811	Resultados acumulados	2,980,630	3,290,811
Total del activo no corriente	<u>5,910,649</u>	<u>5,827,141</u>		<u>6,791,494</u>	<u>7,327,463</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>6,923,019</u></u>	<u><u>7,459,912</u></u>	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>6,923,019</u></u>	<u><u>7,459,912</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	662,957	941,327
UTILIDAD BRUTA	<u>662,957</u>	<u>941,327</u>
Gastos operacionales		
Gastos de administración (Nota 10)	(923,511)	(1,050,681)
Gastos de ventas (Nota 11)	(363,365)	(505,460)
Otros ingresos (Nota 14)	52,667	2,815
Otros gastos	-	(348)
PÉRDIDA OPERATIVA	<u>(571,253)</u>	<u>(612,347)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) :		
Ingresos financieros (Nota 12)	101,884	555,106
Gastos financieros (Nota 13)	(13,536)	(14,363)
Diferencia de cambio, neto (Nota 3)	33,142	161,954
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>(449,763)</u>	<u>90,350</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 15)	139,582	113,565
(Pérdida) utilidad del año	<u><u>(310,181)</u></u>	<u><u>203,915</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) utilidad neta	(310,181)	203,915
Otros resultados integrales		
Variación en activos financieros mantenidos para la venta	(290,607)	(668,741)
Efecto en impuesto a las ganancias	64,819	200,622
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(225,788)	(468,119)
Total de resultados integrales	<u>(535,969)</u>	<u>(264,204)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
 (Expresado en nuevos soles)

	Capital social	Resultados no realizados	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldo al 1° de enero de 2013	4,000,000	(111,213)	615,984	3,086,896	7,591,667
Otro resultado integral	-	(468,119)	-	-	(468,119)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	203,915	203,915
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,000,000	(579,332)	615,984	3,290,811	7,327,463
Otro resultado integral	-	(225,788)	-	-	(225,788)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(310,181)	(310,181)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,000,000	(805,120)	615,984	2,980,630	6,791,494

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

**PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cobranza a clientes	804,695	1,157,189
Otros cobros relativos a la actividad	239,266	889,843
Menos:		
Pago de proveedores y terceros	(378,635)	(543,843)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(620,450)	(817,995)
Pago de impuesto a las ganancias	(31,805)	(363,951)
Pago de tributos	(277,269)	(339,216)
Otros pagos relativos a la actividad	(74,994)	(400,452)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	(339,192)	(418,425)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra de equipo	(61,050)	(33,811)
Compra de valores	(56,282)	(689,013)
Cobro por venta de valores	-	13,249
Cobro por venta de equipo	59,180	2,627
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión	(58,152)	(706,948)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Devolución de préstamos	(97)	(383,027)
Préstamos	-	382,800
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	(97)	(227)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	(397,441)	(1,125,601)
Efectivo al inicio del ejercicio	561,204	1,686,805
Efectivo al final del año	163,763	561,204

Las notas que se acompaña forman parte de los estados financieros

**PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA.-

PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima abierta, constituida el 16 de Julio de 1970, su objeto social es dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión en valores. La Compañía es subsidiaria de Argenta International Limited S.A. empresa constituida en la ciudad de Lima, que posee el 66.63 por ciento de su capital accionario al 31 de diciembre de 2014, la misma que se dedica a actuar como holding de inversiones y otras actividades conexas.

El domicilio legal de la Compañía está situado en Av. Del Pinar N° 180, Oficina 1203 en el distrito de Santiago de Surco.

Las operaciones de la Compañía y de los fondos que administra son normadas por el Decreto Legislativo N° 861, Ley de Mercado de Valores y del nuevo texto del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución CONASEV N° 068- 2010- EF / 94.01.1 del 15 julio de 2010 y por otras normas complementarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores. La Compañía al 31 de diciembre de 2014 cuenta con 15 empleados y al 31 de diciembre de 2013 con 17 empleados.

Actualmente la Compañía es administradora de dos fondos mutuos de inversión en valores:

Promoinvest Fondo Selectivo FMIV

Promoinvest Fondo Incasol FMIV

De acuerdo con las normas legales vigentes y con el Reglamento de Participación, las inversiones en los Fondos Mutuos se realizan por cuenta y riesgo de los propios inversionistas, por lo cual, la Administradora y los Fondos Mutuos no ofrecen pagar intereses, ni garantizan un rendimiento sobre la inversión en las cuotas de los fondos.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por el Directorio, el que los someterá a consideración de la Junta de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron sometidos a consideración y aprobados por la Junta de General de Accionistas del 31 de marzo de 2014.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 dichas inversiones se registran a su costo de adquisición. Los estados financieros

consolidados de la Compañía incorporan el resultado de las operaciones de su subsidiaria Compañía de Inversiones El Palacio S.A. (ver la nota 6.)

NOTA 2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas en los años presentados:

2.1. Bases de presentación.-

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables de la Compañía

La Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de todos los períodos que se presentan.

El Consejo Normativo de Contabilidad a través de la Resolución N° 054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11 ; asimismo, mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014 oficializó las modificaciones de las NIC 16 y 38 y oficializó la versión 2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC) vigentes; posteriormente a través de la Resolución N° 056- -2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014 oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión de las NIIF 9 y 13 . La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma.

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

Los estados financieros surgen de los registros de la contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de políticas contables de la Compañía.

La Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de los períodos que se presentan.

2.2. Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional.-

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos.-

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se redimen. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resultan del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y de pasivos monetarios, se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultados en el rubro “diferencia de cambio, neto”.

2.3. Activos financieros.-

a) La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar a relacionadas, activos financieros disponibles para la venta, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros de las categorías de valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar a relacionadas.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derechos a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las otras cuentas por cobrar a relacionadas se incluyen en el estado de situación financiera.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son

mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

c) *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros negociables se reconocen posteriormente al valor razonable. Cuando los valores clasificados como disponibles para la venta se venden o desvalorizan, los ajustes a valor razonable acumulados se incluyen en el estado de resultados integrales como ganancias o pérdidas en inversiones en valores.

Las ganancias y pérdidas no realizadas surgen de cambios en el valor razonable de valores no monetarios clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en el patrimonio.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en precios vigentes ofrecidos.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

2.4. Pasivos financieros.-

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios a resultados, préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos, mantiene al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2014, los pasivos financieros de la Compañía incluyen otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

2.5. Inversiones en subsidiarias.-

Subsidiaria es toda aquella entidad en la que la Compañía ejerce control. La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo.

Este método establece que el inversor sólo reconoce ingresos por la inversión, en la medida que recibe distribuciones de las ganancias acumuladas de la entidad participada surgidas después de la fecha de adquisición.

2.6. Inmueble, mobiliario y equipo.-

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo menos su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estos bienes. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren y las renovaciones, y mejoras son activadas.

La depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo es calculada por el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Inmueble	40
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4 y 10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

2.7. Pérdida por deterioro.-

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

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido.-

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible calculada de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía. La tasa de impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 30 por ciento.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del estado de situación financiera, sobre la base de diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice, o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Los impuestos diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

2.9. Pasivos y activos contingentes.-

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos.

2.10. Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos por administración de los fondos mutuos de inversión, y por las cuotas de ingreso y de rescate de los partícipes, se reconocen cuando se da el servicio.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando el derecho a recibir su pago se ha establecido.

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

2.11. Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF emitidas a nivel internacional pero que no son obligatorias en el Perú. .-

- 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.
- NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada), efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros: clasificación y medición (corregida), no tiene fecha efectiva de entrada en vigencia.
- CINIIF 21 “Gravámenes” efectiva para períodos que empiezan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”; NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, efectivas para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 2 “Pagos basados en acciones”; NIIF 3 “Combinaciones de Empresas”; NIIF 8 “Segmentos de Operación”; NIIF 13 “Medición del valor razonable”; NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas; NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de Inversión”, efectivas para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

NOTA 3. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.-

Los saldos en dólares estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Caja y bancos	34,850	129,379
Cuentas por cobrar	96,856	176,492
Cuentas por cobrar a largo plazo	558	551
Inversiones financieras no corrientes	10,866	11,444
	<u>143,130</u>	<u>317,866</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar	(4,718)	-
Activo neto	<u>138,412</u>	<u>317,866</u>
Equivalente en nuevos soles	<u>412,520</u>	<u>888,107</u>

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros para la compra y/o venta, vigentes al 31 de diciembre:

	<u>S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
US\$ - tipo de cambio compra (activos)	2.981	2.794
US\$ - tipo de cambio venta (pasivos)	2.986	2.796

La Compañía registró ganancias en cambio en el año por S/. 52,929 (S/. 189,059 en el 2013) y pérdidas en cambio por S/. 19,787 (S/. 27,103 en el 2013). Que se presenta como ganancia neta en estado de resultados integrales por S/. 33,142 en el año 2014 (S/. 161,954 en el año 2013).

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.-

Este rubro comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	733	278
Cuentas corrientes, incluyendo US\$ 941 (US \$ 77,256 en el 2013)	4,776	201,698
Depósitos de ahorro, incluyendo US \$ 33,909 (US \$ 66,421 en el 2013)	158,254	359,228
	<u>163,763</u>	<u>561,204</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, las cuales están denominadas en nuevos soles, y en moneda extranjera, son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro en moneda nacional y moneda extranjera, se han depositado en el Banco Financiero, generando una tasa de interés anual promedio de 1.10 por ciento.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR.-

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales corrientes, con vencimientos menores a 30 días		
Comisiones por administración de Fondos : incluyendo US\$ 15,904 (US \$ 23,705 en el 2013)	54,423	75,443
Otras cuentas por cobrar		
Relacionada corriente		
Compañía de Inversiones El Palacio S.A.	397,243	397,243
	<u>397,243</u>	<u>397,243</u>
No relacionadas		
Corrientes		
Préstamos al personal	14,032	14,684
Reclamaciones a terceros:		
Corporación MG S.A.C.	2,598	2,598
Cuotas Fondos Colectivos US \$ 21,875	-	61,119
Essalud Subsidio	-	5,954
Garantías a la Superintendencia del Mercado de Valores		
Certificados bancarios en moneda extranjera US \$ 11,000	32,791	30,734
Depósitos a Plazo US \$ 69,952 (US \$ 119,912 en el año 2013)	208,527	335,034
Diversas :		

Dividendos	-	5,186
Crédito Impuesto a la Renta - SUNAT	117,409	96,989
Superintendencia del Mercado de Valores	4,993	29,639
Anticipos	788	1,828
Varios	1,519	2,520
	<u>382,657</u>	<u>586,285</u>
	<u>834,323</u>	<u>1,058,971</u>

Las cuentas por cobrar comerciales, comprenden la administración de los Fondos Mutuos (nota1), estos pagan a la Compañía una comisión de 5 por ciento anual por concepto de remuneración por su administración (incluido I.G.V.), se devenga diariamente y es facturada en forma mensual. Dicha comisión es calculada diariamente sobre el sobre el patrimonio neto de pre-cierre de los fondos y cobrada en forma mensual. De otro lado, la Compañía cobra una comisión de 1 por ciento por cada suscripción y 0.5 por ciento por cada rescate que realicen los partícipes de cada uno de los fondos. Estos ingresos son incluidos en el estado de resultados en la cuenta Ingresos por administración de Fondos Mutuos de Inversión. A la fecha de emisión de este informe, estas comisiones ya han sido cobradas.

Los certificados bancarios en moneda extranjera por US\$ 11,000 (S/. 32,791) y los depósitos a plazo en moneda extranjera por US\$ 69,952 (S/. 208,527) han sido entregados en garantía a la Superintendencia del Mercado de Valores, a efectos de dar cumplimiento a los artículos 141° y 142° del nuevo texto del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución CONASEV N° 068-2010- EF/94.10.01.1 de 15 de julio de 2010 para garantizar los compromisos contraídos por la Compañía con los partícipes a su cargo, estando restringida su disponibilidad, mientras existan fondos administrados.

El movimiento de otras cuentas por cobrar a las compañías relacionadas durante el año fue el siguiente:

<u>Vinculada</u>	<u>Saldo inicial</u> <u>1.1.2014</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deducciones</u> S/.	<u>Saldo final</u> <u>31.12.2014</u> S/.
Compañía de Inversiones El Palacio S.A.	397,243	-	-	397,243
	<u>397,243</u>			<u>397,243</u>

Estos saldos corresponden a préstamos realizados a esta relacionada para capital de trabajo, no tienen vencimientos estipulados ni garantías conocidas.

NOTA 6.-INVERSIONES FINANCIERAS.-

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<u>Inversiones</u>	<u>en</u>	<u>Clase de</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>S/.</u>	
					<u>valor</u>	<u>de títulos</u>
<u>subsiarias</u>						
Compañía de Inversiones						
El Palacio S.A.		Acciones	2,019,956	S/. 1	2,230,848	2,174,566
Promoinvest Group Corp.		-	-	-	338,852	338,852
					2,569,700	2,513,418
<u>Activos financieros a</u>						
<u>valor razonable</u>						
EPU		Participa.	340	US \$ 31.96	32,393	31,976
<u>Activos financieros</u>						
<u>disponibles para la venta</u>						
Ferreyros S.A.A.		Común	286,732	S/. 1.62	464,506	515,694
Volcan		Común	538,354	S/. 0.72	387,615	563,046
					884,514	1,110,716
					3,454,213	3,624,134

A continuación se describe el porcentaje de tenencia de acciones en el capital de la subsidiaria, al 31 de diciembre de 2014:

Compañía de Inversiones El Palacio S.A.: 74.91 por ciento de su capital

Compañía de Inversiones El Palacio S.A. es una empresa que tiene por objeto social realizar todo tipo y negocios mobiliarios e inmobiliarios en cualquier lugar del Perú, así como en el exterior.

NOTA 7. INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO.-

Este rubro comprende lo siguiente:

<u>Activo</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u>
Terreno	642,596	-	-	642,596
Edificio	1,067,506	2,970	-	1,070,476
Vehículos	103,631	110,707	(89,991)	124,347
Muebles	89,466	-	-	89,466
Equipos diversos	136,626	-	-	136,626
	<u>2,039,825</u>	<u>113,677</u>	<u>(89,991)</u>	<u>2,063,511</u>
<u>Depreciación</u>				
Edificio	42,255	26,712	-	68,967
Vehículos	88,632	16,843	(89,991)	15,484
Muebles y enseres	22,782	8,730	-	31,512
Equipos diversos	58,811	16,845	-	75,656
	<u>212,480</u>	<u>69,131</u>	<u>(89,991)</u>	<u>191,619</u>
Valor Neto	<u>1,827,345</u>			<u>1,871,892</u>

La Compañía es propietaria de las oficinas donde se sitúa su sede social, ubicadas en el piso 12 en el edificio Centro Empresarial Torre Del Pinar, además también es propietaria de un depósito y siete estacionamientos, en el distrito de Santiago de Surco.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los vehículos, mobiliario y equipo no pueda ser recuperado

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
AFP	3,088	3,826
Dividendos por pagar	21,564	21,564
SUNAT	3,208	20,359
CTS	9,566	-
Retenciones	10,571	-
Remuneraciones por pagar	50,829	58,883
EsSalud	3,377	3,873
Otros	2,158	628
	<u>104,361</u>	<u>109,133</u>

NOTA 9. PATRIMONIO NETO.-

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a S/. 4,000,000 representado por igual número de acciones de un valor nominal de un nuevo sol cada una, están íntegramente suscritas y pagadas.

<u>Participación individual del capital</u>			<u>N° de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 001%	a	1%	230	3.92
De 1.01%	a	5 %	6	12.93
De 5.01 %	a	10%	2	16.52
De 60.01%	a	70%	<u>1</u>	<u>66.63</u>
			<u>239</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la Reserva Legal se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la ganancia neta del año, hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del Capital Social. Esta reserva puede ser utilizada para absorber o reducir pérdidas acumuladas en ejercicios futuros. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

NOTA 10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.-

Este rubro al 31 de diciembre, comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones del ejercicio	55,775	59,095
Gastos del personal	627,623	705,393
Tributos	18,022	7,084
Servicios de terceros	173,878	212,896
Cargas de diversas gestión	48,213	66,213
	<u>923,511</u>	<u>1,050,681</u>

Remuneraciones al personal clave: El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/.453,600 (S/.479,360 durante el año 2013).

Los servicios de terceros incluyen S/. 37,999 (S/. 56,667 en el año 2013) por mantenimiento de local; las provisiones del ejercicio incluyen S/. 55,775 (S/.59,095 el año 2013) de depreciación de activos fijos.

NOTA 11. GASTOS DE VENTA.-

Este rubro al 31 de diciembre, comprende:

	S/.	
	2014	2013
Provisiones del ejercicio	13,356	13,357
Impuesto a la renta asumido	157	3,339
Gastos del personal	255,689	344,153
Cargas diversas de gestión	22,448	37,765
Servicios de terceros	71,715	106,846
	363,365	505,460

Los servicios de terceros incluyen gastos por administración de clientes por S/. 20,135 (S/. 33,595 en el año 2013) S/. 25,728 por custodia de valores . Las cargas de diversas gestión incluyen S./ 17,922 (S/. 32,364 en el año 2013) pagados a la Superintendencia del Mercado de Valores.

NOTA 12. INGRESOS FINANCIEROS.-

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	S/.	
	2014	2013
Intereses cuentas de ahorro	8,980	17,313
Dividendos	87,868	515,969
Fluctuación de valores	3,088	988
Interés financiero a valor descontado	1,948	20,836
	101,884	555,106

Los ingresos por dividendos incluyen S/. 439,730 por dividendos declarados por la vinculada Compañía de Inversiones El Palacio S.A. al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 13. GASTOS FINANCIEROS.-

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	S/.	
	2014	2013
Pérdida por fluctuación de valores	4,895	12,448
Gastos financieros a valor descontado	8,641	1,915
	13,536	14,363

NOTA 14. OTROS INGRESOS.-

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	S/.	
	2014	2013
Ganancia en venta de activo fijo	50,237	-
Devolución SMV	2,430	-
Ganancia neta en venta de acciones Trust Sociedad T.	-	2,815
	52,667	2,815

NOTA 15. IMPUESTO A LA RENTA.-

- a) La Compañía esta sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.
- b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no en pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que este se determine. Sin embargo en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre del 2014. Los años 2010 a 2014, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias.
- c) El impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se ha determinado de la siguiente manera:

	S/.	
	2014	2013
(Pérdida) utilidad financiera antes del impuesto a la renta	(449,763)	90,350
Adiciones:		
Intereses presuntos	4,155	21,691
Exceso de gastos de representación	4,731	2,379
Interés moratorio	-	1,229
Gastos sin comprobantes de pago	271	6,526
Vacaciones no canceladas 2014	21,204	16,538
Interés implícito a valor descontado	8,641	1,915
Impuesto asumido no domiciliados	157	3,471
Devolución de comisiones	-	1,701
Exceso de remuneración al directorio	5,548	2,387
Auditoría 2014	11,508	12,163

IGV obsequios	918	-
Otros gastos	44	6,954
	<u>57,177</u>	<u>76,954</u>
Deducciones:		
Dividendos	(87,539)	(515,235)
Depreciación inmueble	(26,712)	(26,688)
Vacaciones canceladas 2013	(16,538)	(16,578)
Ingresos por interés implícito	(1,947)	(20,836)
Auditoría 2013	(12,163)	(8,291)
	<u>(144,899)</u>	<u>(587,628)</u>
Pérdida Tributaria	<u>(537,485)</u>	<u>(420,324)</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	139,582	113,565
Total Impuesto a la renta	<u>139,582</u>	<u>113,565</u>

La pérdida tributaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, asciende a S/. 537,485, que será aplicable contra la renta gravable de ejercicios futuros.

- d) Mediante Ley 28424 se creó el Impuesto Temporal de los Activos Netos- ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial, a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles están inafectas y por el exceso se aplica el 0.5%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.-

a. Riesgo de Tipo de Cambio.-

Las transacciones en moneda extranjera son pactadas en dólares estadounidenses y están vinculadas principalmente con cuentas corrientes y cuentas de ahorros en bancos, cuentas por cobrar, e inversiones financieras consecuentemente, la Compañía está expuesta al riesgo de verse afectada por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación de los tipos de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio.

b. Riesgo de Tasa de Interés.-

La Compañía no tiene riesgo asociado con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés que le genere los contratos de Administración de Fondos u otros contratos.

c. Riesgo de Crédito -

La Compañía no tiene riesgos de concentración de crédito.

d. Riesgo de Liquidez -

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y al 31 de diciembre de 2014 no mantiene financiamientos con entidades bancarias.