

Victor Vargas & Asociados S.C.

Audidores, Contadores y Consultores

PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

**Dictamen de los Auditores Independientes
y Estados Financieros al
31 de diciembre de 2014**



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

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

CONTENIDO

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados financieros:
 - Estado de Situación financiera
 - Estado de resultados integrales
 - Estado de cambios en el patrimonio neto
 - Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

S/. = Nuevo sol
US \$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE

PROMOTORA OPCION S.A. "E AFC"

1. Hemos efectuado una auditoria a los estados de situación financiera de **PROMOTORA OPCION S.A. "E AFC"**, al 31 de diciembre de 2014, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con 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 por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen declaraciones falsas o erróneas de importancia relativa.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones que se incluyen en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que declaraciones falsas o erróneas se incluya en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la Compañía, de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

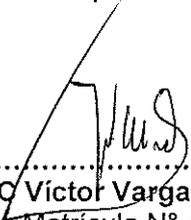


Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"** al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Lima, Perú
12 de Marzo de 2015

Refrendado por:


.....
CPCO Víctor Vargas Calderón
Matrícula N° 4333

Victor Vargas & Asociados S.C.
Firma miembro de ICG Internacional



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	S/.	S/.
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota 4)	2.700.033	1.916.693
Cuentas por cobrar asociados adjudicados (Nota 5)	461.523	230.407
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	586.113	564.743
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3.747.669</u>	<u>2.711.843</u>
Otras cuentas por cobrar largo plazo(Nota 6)	163.165	154.890
Inmueble, maquinaria y equipo (neto de depreciación acumulada)(Nota 7)	21.494.106	12.310.049
Otros activos no financieros	175.566	0
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>25.580.506</u></u>	<u><u>15.176.782</u></u>
CUENTAS DE ORDEN		
Total activo del Sistema (Nota 1.2)	154.337.781	139.748.726
Carta fianza bancaria	3.018.890	2.516.400
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u><u>157.356.671</u></u>	<u><u>142.265.126</u></u>



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	S/.	S/.
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras (Nota 8)	746.933	693.934
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	1.033.800	379.041
Pasivos por impuestos (Nota 10)	923.203	502.703
Provisión por beneficios a los empleados	202.988	188.302
Remuneraciones y participaciones por pagar(Nota 11)	1.592.657	1.676.373
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	15.940	1.565
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4.515.521</u>	<u>3.441.918</u>
Obligaciones financieras (Nota 8)	878.629	1.520.602
Pasivos por impuestos diferidos	3.153.588	0
TOTAL PASIVO	<u>8.547.738</u>	<u>4.962.520</u>
PATRIMONIO NETO (Nota 13)		
Capital social	5.300.000	4.650.000
Excedente de Revaluación	8.975.597	3.498.837
Reserva legal	1.003.735	809.577
Resultados acumulados	<u>1.753.436</u>	<u>1.255.848</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>17.032.768</u>	<u>10.214.262</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u><u>25.580.506</u></u>	<u><u>15.176.782</u></u>
CUENTAS DE ORDEN		
Total pasivo del Sistema (Nota 1.2)	154.337.781	139.748.726
Carta fianza bancaria	<u>3.018.890</u>	<u>2.516.400</u>
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u><u>157.356.671</u></u>	<u><u>142.265.126</u></u>



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

ESTADO DE RESULTADOS

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<i>Por el período acumulado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014</i>	<i>Por el período acumulado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013</i>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
<i>Ingresos operacionales (Nota 14)</i>	<i>26.653.269</i>	<i>26.001.638</i>
<i>Otros ingresos operacionales</i>	<i>8.705.338</i>	<i>7.508.023</i>
<i>Total ingresos brutos</i>	<i>35.358.607</i>	<i>33.509.661</i>
<i>Gastos de administración (Nota 15)</i>	<i>(12.775.548)</i>	<i>(12.639.493)</i>
<i>Gastos de venta (Nota 16)</i>	<i>(18.726.730)</i>	<i>(17.991.006)</i>
<i>Utilidad operativa</i>	<i>3.856.329</i>	<i>2.879.162</i>
<i>Gastos financieros (Nota 17)</i>	<i>(941.154)</i>	<i>(808.099)</i>
<i>Resultado antes de participaciones e</i>	<i>2.915.175</i>	<i>2.071.063</i>
<i>Impuesto a la Renta</i>	<i>(973.595)</i>	<i>(678.302)</i>
<i>Utilidad del período</i>	<i>1.941.580</i>	<i>1.392.761</i>



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>Capital</u>	<u>Excedente</u>	<u>Reserva</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total del</u>
	<u>social</u>	<u>de</u>	<u>legal</u>	<u>acumulados</u>	<u>patrimonio</u>
	S/.	revaluación	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero de 2013	4.400.000	3.498.837	670.301	833.963	9.403.101
Capitalización resultados acumulados	250.000			(250.000)	0
Distribución de dividendos				(574.236)	(574.236)
Utilidad del período				1.392.761	1.392.761
Transferencia a Reserva			139.276	(139.276)	0
Impuesto a cargo de accionista				(7.364)	(7.364)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4.650.000</u>	<u>3.498.837</u>	<u>809.577</u>	<u>1.255.848</u>	<u>10.214.262</u>
Saldos al 01 de enero de 2014	4.650.000	3.498.837	809.577	1.255.848	10.214.262
Capitalización resultados acumulados	650.000			(650.000)	0
Distribución de dividendos				(590.637)	(590.637)
Utilidad del período				1.941.580	1.941.580
Revaluación de activos		8.630.348			8.630.348
Pasivo por impuestos diferidos		(3.153.588)			(3.153.588)
Transferencia a Reserva			194.158	(194.158)	-
Impuesto a cargo de accionista				(9.197)	(9.197)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>5.300.000</u>	<u>8.975.597</u>	<u>1.003.735</u>	<u>1.753.436</u>	<u>17.032.768</u>



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<i>Por el período específico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014</i>	<i>Por el período específico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013</i>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Cobranza a asociados</i>	31.061.921	30.923.196
<i>Otras cobranzas</i>	10.023.440	8.582.997
<i>Menos:</i>		
<i>Pagos a proveedores de servicios</i>	(9.746.470)	(9.026.866)
<i>Pago de remuneraciones y beneficios sociales</i>	(18.659.772)	(18.444.708)
<i>Pago de impuestos y contribuciones sociales</i>	(6.440.252)	(6.413.455)
<i>Otros pagos</i>	(3.181.679)	(3.111.840)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3.057.188</u>	<u>2.509.324</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Adquisición de activo fijo</i>	(1.094.237)	(1.131.195)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(1.094.237)</u>	<u>(1.131.195)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
<i>Leasing</i>	(588.974)	(386.099)
<i>Pago de dividendos</i>	(590.637)	(574.236)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(1.179.611)</u>	<u>(960.335)</u>
<i>Aumento (Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo</i>	783.340	417.794
<i>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período</i>	1.916.693	1.498.899
SALDOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>2.700.033</u>	<u>1.916.693</u>



PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
<i>Reconciliación del resultado neto con el resultado provisto con las actividades de operación</i>		
<i>Utilidad del período</i>	1.941.580	1.392.761
<i>Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación :</i>		
<i>Depreciación del período</i>	453.616	391.167
<i>Provisión cobranza dudosa</i>	219.213	87.006
<i>Retiro de activos fijos</i>	86.912	
<i>Menos :</i>		
<i>Variaciones netas de activos y pasivos</i>		
<i>(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar asociados</i>	(231.116)	336.161
<i>Disminución(Aumento) en otras cuentas por cobrar</i>	(29.645)	(189.465)
<i>(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales</i>	654.759	(279.681)
<i>(Disminución) Aumento en cuentas por pagar diversas</i>	(463.444)	664.826
<i>(Disminución) Aumento en tributos por pagar</i>	425.313	106.549
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3.057.188</u>	<u>2.509.324</u>



PROMOTORA OPCION S.A. EAFC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1. Constitución.

Promotora Opción Sociedad Anónima Empresa Administradora de Fondos Colectivos - EAFC (en adelante la Empresa) se constituyó el 27 de junio de 1988 por escritura pública otorgada ante el Notario Público Dr. Alfonso Benavides de la Puente y su funcionamiento está autorizado por Resolución CONASEV N°167-88/94.10 (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) (SMV). Promotora Opción está inscrita en el Registro Mercantil de Lima en la Partida Registral N° 2003694-B00001 - Ficha N° 69325 y en la SUNAT con RUC N°20100341914. La oficina principal está ubicada en Calle Salaverry N° 152 - Miraflores.

La Empresa se rige por sus propios estatutos, por las disposiciones de la Ley General de Sociedades y por el Reglamento de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos. Su plazo de duración es indefinido y sus operaciones están supervisadas por SMV de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

1.2. Operaciones.

La actividad económica de la Empresa está referida a la administración del fondo colectivo. El fondo colectivo es el conjunto de aportaciones individuales de dinero denominadas cuotas capital que los asociados efectúan durante la vigencia del contrato respectivo con el propósito de adquirir bienes y/o servicios mediante la modalidad de sorteos o remates mensuales. Por los servicios de administración la Empresa recibe como retribución el 0.2% del contrato suscrito por el asociado.

La Empresa cumpliendo con lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos, reintegra al Sistema las deudas de los asociados morosos a la liquidación de grupos. Por lo tanto, también está dedicada a recuperar las cuotas vencidas pendientes de cancelar, contando para esta labor con el apoyo del Departamento Legal de la Empresa y de los asesores legales externos.



Los estados financieros que se adjuntan en la Sección II presentan el balance general del Sistema el cual muestra las siguientes cifras:

	2014	2013
	S/.	S/.
Total activos	154,337,781	139,748,726
Total pasivos	154,337,781	139,748,726

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Empresa.

1.3. Medidas legales de protección al Sistema de Fondos Colectivos.

La SMV, ejerce el control de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos.

De acuerdo a sus atribuciones, CONASEV por Resolución N° 730-97-EF/94.10 del 10 de diciembre de 1997 y sus modificatorias, aprobó el "Reglamento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos", el que establece entre otros aspectos lo siguiente:

- El fondo colectivo, así como los bienes adquiridos por aplicación de dichos fondos no constituyen patrimonio de la Empresa.
- El fondo colectivo es intangible e inembargable y no puede garantizar operación alguna que no sea realizada en representación del fondo colectivo.
- La Empresa está obligada a separar los fondos del Sistema de los propios. El retiro de los fondos de las cuentas del Sistema debe efectuarse únicamente para realizar los actos relacionados con las adjudicaciones de bienes u otros según el Reglamento.
- Los préstamos, avales, fianzas u otras garantías que la Empresa otorgue a favor o por cuenta de sus accionistas, directores, trabajadores y terceros, sólo podrá efectuarse con relación a su patrimonio neto hasta un máximo del 20%.

Además, de conformidad con la Resolución CONASEV N° 42-2002-EF/94.10 publicada el 17 de julio de 2002 y al Circular N° 07-2006-EF/94.55 del 4 de enero de 2006, las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos deberán cumplir con los siguientes requisitos:



- a) *Tener un capital social suscrito y pagado no menor de un millón quinientos cincuenticuatro mil doscientos dieciséis nuevos soles (S/. 1,554,216), debidamente inscrito en el Registro de Personas Jurídicas del Sistema Nacional de los Registros Públicos.*
- b) *Tener un patrimonio neto no menor al capital social mínimo establecido en el inciso precedente, ni inferior al uno por ciento (1%) del total de los aportes por concepto de cuota capital efectuados por los asociados que aún no hayan recibido el bien y/o servicio objeto del contrato de administración de fondos colectivos.*
- c) *Constituir a favor de SMV, en respaldo de los compromisos asumidos con los asociados, una garantía por un monto no inferior al dos por ciento (2%) del total de los aportes por concepto de cuota capital efectuados por los asociados que aún no hayan recibido el bien y/o servicio objeto del contrato de administración de fondos colectivos. En ningún caso esta garantía podrá ser inferior a cien mil dólares estadounidenses (US\$ 100,000) o su equivalente en moneda nacional; sin perjuicio de la facultad de SMV de requerir garantías adicionales cuando las características o situación del programa lo ameriten.*
- d) *Incorporar dentro de las características del programa sometido a consideración de SMV, el tipo de proveedor y la política de garantías exigibles a los asociados. La política de garantías deberá comprender, por lo menos, la relación que debe guardar permanentemente la garantía con el importe de la deuda pendiente, los factores de actualización de las garantías y los procedimientos para su ejecución.*

Las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos del Régimen Especial deben cumplir permanentemente con los requisitos establecidos en los incisos a), b) y c). El déficit de patrimonio en que se incurra deberá ser cubierto dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de remisión de los estados financieros que muestren esta situación o de su constatación por parte de SMV, la que de considerarlo pertinente podrá otorgar un plazo adicional.

Con fecha 04 de agosto de 2006, se ha expedido la Resolución CONASEV N° 050-2006-EF/94.10 destinada entre otros aspectos a optimizar las operaciones de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos.



NOTA 2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicadas por la Empresa en la preparación de los estados financieros, se resumen a continuación:

a) Bases de preparación y presentación

Declaración de cumplimiento y responsabilidad de la información

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board, vigentes al 31 de diciembre de 2012, año de la adopción integral de las NIIFs por la compañía.

Los activos y pasivos financieros están expresados a su valor razonable. El valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realiza una transacción libre.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad del directorio de la compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 28 de marzo 2014.

De acuerdo con estadísticas oficiales, la variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana corresponde al trimestre finalizado al 31 de diciembre de 2014 con referencia al Índice de Precios al Por Mayor ha sido de 1.47%. En el año 2013 este índice fue de 1.54%

Los estados financieros del Sistema han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la SMV conforme a la Resolución Conasev N° 186-94-EF/94.10

b) Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Empresa lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. Las principales



estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren, entre otros a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de los bienes que conforman el activo fijo y los cálculos del impuesto a la renta y participación de los trabajadores.

c) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC N°39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen caja, bancos y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les 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 doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.



Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: caja, bancos y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por cobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados.

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el estado de cambios en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión.



d) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC N° 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos o derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles, excepto en el caso de préstamos en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, préstamos e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC N° 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluyen el costo financiero en el estado de resultados.



e) **Baja de activos y pasivos financieros -**

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o*
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y*
- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.*

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

f) **Caja y Bancos**

El saldo del rubro caja y bancos incluye los saldos en efectivo y bancos y constituye el efectivo o equivalente de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo.



g) Cuentas por cobrar y provisión para cobranza dudosa

Las cuentas por cobrar a los asociados son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que no se podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de la cuenta por cobrar. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos efectivos estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión aprobado por la Gerencia General, en base a los informes de los asesores legales, se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

h) Inmueble maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo están registrados a su costo de adquisición y presentados menos la depreciación acumulada y pérdidas por desvalorización acumulada cuando resulte aplicable. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se revisa anualmente y se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, a los resultados de cada año, como sigue:

Edificio 20 años

Instalaciones 10 años

Unidades de transporte 5 años

Muebles y enseres 10 años

Equipos de cómputo 5 años

Equipos diversos 10 años

El importe en libros de un activo se castiga inmediatamente a su importe recuperable si el importe en libros del activo es mayor que el estimado de su importe recuperable.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando tales desembolsos generen beneficios económicos futuros y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones que no prolongan la vida útil del activo se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen activos fijos abandonados ni unidades disponibles para su venta.



i) Activo intangible

Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos atribuibles que generen fluyan a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Los intangibles son amortizados uniformemente siguiendo el método de línea recta en un periodo de 3 años.

j) Desvalorización de activos no corrientes

La Empresa revisa periódicamente el importe recuperable de los activos no corrientes y cuando establece que es menor en libros, realiza la provisión por la diferencia y lo carga a gastos. El importe recuperable es el mayor entre el precio de venta del activo (menos los gastos estimados de venta) y el valor de uso.

El valor es el valor presente de los flujos futuros estimados que se espera obtener del uso continuo del activo y su disposición final al final de su vida útil.

k) Contratos de Arrendamiento Financiero

Los contratos de arrendamiento financiero por la adquisición de inmuebles y vehículos por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado, se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre los saldos de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuenta deuda a largo plazo del balance general. El costo financiero se carga a los resultados en el periodo de arrendamiento. El costo de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil y se reconoce como gasto en el estado de ganancias y pérdidas del año.

l) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios (CTS) se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y se deposita en la institución bancaria elegida por el trabajador.



m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultados de hechos pasados, es probable que se requiera de salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

n) Cuotas de inscripción y de administración

Las cuotas de inscripción y de administración se reconocen como ingreso al momento de acreditar en las cuentas individuales de los asociados los aportes recaudados mensualmente. Igualmente, las cuotas de administración contenidas en los lances o remates de los asociados adjudicados, se reconocen como ingreso al momento de su cobranza.

o) Cuota de penalidad

Las cuotas de penalidad (2) por contrato resuelto se contabilizan como ingresos a la liquidación del grupo y de acuerdo a la reglamentación. Prioritariamente se destinan a cubrir las cuentas por cobrar a los asociados morosos.

p) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

q) Participación en las utilidades

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la renta imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente y a la NIC 12 Impuesto a la Renta.

r) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente se determina y registra en base a la tasa del 30% de conformidad con la legislación tributaria vigente y a la NIC 12 Impuesto a la Renta.



s) **Transacciones en moneda extranjera**
Moneda Funcional y Moneda de Presentación

La Gerencia de la Empresa ha determinado que su moneda funcional y moneda de presentación es el signo monetario oficial del Perú. Por lo tanto, utiliza para expresar y presentar los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 el Nuevo Sol.

t) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios en moneda extranjera se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

u) **Exposición a riesgos financieros**

Las operaciones de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros entre los que se incluyen los siguientes:

Riesgo de cambio

Al 31 de diciembre de 2014, se mantiene una posición activa neta de US \$ 107,741.

Riesgo de crédito

Los activos financieros potencialmente expuestos al riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar a los asociados

Con respecto a los depósitos en bancos, la Empresa mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar la exposición al riesgo de crédito es alta pues corresponde a deudas de cuotas morosas pagadas al Sistema. Sin embargo, las garantías reales recibidas en respaldo de las deudas y las gestiones de cobranza en la vía judicial reducen la exposición al riesgo de crédito. Cabe anotar que la cobranza en la vía judicial es muy lenta por razones no imputables a la empresa.



v) **Pasivos y activos contingentes.**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo si su ocurrencia es probable se revelan en notas a los estados financieros. Igualmente, los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es seguro que se producirá un ingreso de recursos.

w) **Utilidad básica y diluida por acción.**

La utilidad básica y diluida por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación desde el inicio del año hasta la fecha del Balance General.

NOTA 3. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014, se muestran en nuevos soles a los tipos de cambio de oferta y demanda bancaria de S/. 2.981 por US \$ 1 para los activos y de S/. 2.989 por US \$ 1 para los pasivos. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio utilizados fueron de S/. 2.794 por US \$ 1 para los activos y de S/.2.796 por US \$ 1 para los pasivos.

Los tipos de cambio utilizados corresponden a los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014 se ha registrado ganancias en cambio por S/. 422,122 y pérdidas en cambio por S/. 1,167,476.

La posición de moneda extranjera de la Empresa al 31 de diciembre se resume como sigue:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<i>Activo</i>		
Caja y bancos	680,994	581,492
Cuentas por Cobrar asociados	154,822	82,465
Otras cuentas por cobrar	110,552	108,600
	<hr/> 946,368	<hr/> 772,557



Pasivo

Corto plazo

Otras cuentas por pagar 294,779 625,674

Largo plazo

Obligaciones financieras 543,848 792,036

838,627

1,417,710

Posición activa neta

107,741

(645,153)

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Comprende:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	S/.	S/.
<i>Depósitos en cuentas corrientes:</i>		
<i>Banco de Crédito</i>		
US\$ 417,006 (US\$ 231,346 en el 2013)	1,243,095	646,380
Soles	321,101	122,275
<i>Banco Continental</i>		
US\$ 255,863 (US\$ 341,833 en el año 2013)	762,727	955,081
Soles	270,517	113,365
<i>Banco Scotiabank</i>		
US\$ 954 (US\$ 2,223 en el año 2013)	2,844	6,211
<i>Banco Interbank</i>		
US\$ 3,671 (US\$ 2,590 en el 2013)	10,945	7,236
Soles	30,180	
	<u>2,641,409</u>	<u>1,850,548</u>
<i>Fondos fijos:</i>		
<i>Caja Central US\$ 3,500 (US\$ 3,500 en el 2013)</i>	10,434	9,779
<i>Fondo fijo soles</i>	10,000	10,000
	<u>20,434</u>	<u>19,779</u>
<i>Banco de la Nación</i>		
Soles	38,190	46,366
	<u>2,700,033</u>	<u>1,916,693</u>



NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR ASOCIADOS ADJUDICADOS

A continuación se presenta la composición y el resumen del movimiento que ha tenido este rubro al 31 de diciembre de 2014.

	<i>Saldo inicial</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Deducciones</i>	<i>Saldo final</i>
	S/.	S/.	S/.	S/.
Corriente				
<i>Cuotas por cobrar</i>	230,407	612,334	381,218	461,523
<i>Cuentas de cobranza dudosa</i>	598,617	285,766	67,024	817,359
<i>Provisión cobranza dudosa</i>	(598,617)	(285,766)	(67,024)	(817,359)
	<u>230,407</u>	<u>612,334</u>	<u>381,218</u>	<u>461,523</u>

Cuotas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 los saldos por cobrar a los asociados adjudicados comprenden las cuotas en mora de grupos terminados cancelados al Sistema por ser la Empresa responsable solidaria de las deudas de los asociados adjudicados. La recuperación de las cuentas por cobrar morosas, se realiza mediante acciones de cobranzas judiciales indispensables para ejecutar las garantías hipotecarias, prendarias y otras que las respaldan.

Para las labores de cobranza judicial, la Empresa tiene contratados los servicios de prestigiosos estudios de abogados especializados en la recuperación de cuentas morosas con el fin de minimizar las pérdidas por tales conceptos. Las garantías que respaldan las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 según los contratos colectivos suscritos y la situación del proceso de recuperación a esa fecha se reseñan a continuación:

	US\$	Equivalente en soles	Situación de ejecución de garantías
Deudores			
Garantías hipotecarias			
<i>Varios asociados</i>	48,280	143,923	<i>En proceso judicial.</i>
Garantías prendarias			
<i>Varios asociados</i>	106,131	316,375	<i>En proceso judicial.</i>
Otras garantías			
<i>Varios asociados</i>	411	1,225	<i>En proceso de acuerdos judiciales</i>
	<u>154,822</u>	<u>461,523</u>	



Cuentas de cobranza dudosa

De acuerdo con los procedimientos establecidos, la Gerencia evalúa permanentemente la evolución de las gestiones judiciales y otras acciones emprendidas para la recuperación de las cuentas por cobrar morosas y de revisar el nivel de la provisión para cuentas de cobranza dudosa incrementándola cuando en las evaluaciones pertinentes se determina la probabilidad de la desvalorización del activo.

A continuación se resume el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	<u>2,014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo al 01 de enero	598,617	477,087
Adiciones cargadas a resultados	219,213	87,006
Recuperos	(52,786)	(10,281)
Corrección monetaria	52,315	44,805
Saldos al 31 de diciembre de 2014 y 31 diciembre de 2013	<u>817,359</u>	<u>598,617</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El movimiento en otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 fue como sigue:

Corriente	Saldo	Adiciones	Deducciones	Otros	Saldo
	inicial			cambios	final
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Préstamos al personal	85,050	7,793,291	7,794,840	-	83,501
Cuentas por cobrar al Sistema	117,354	41,192,317	41,144,126	-	165,545
Facturas por cobrar	293	266	559	-	0
Cuentas por cobrar varias	3,096	0	3,096	-	0
Entregas a rendir cuenta	66,293	2,273,545	2,255,739	-	84,099
Reclamos a terceros	650	0	650	-	0
Otros	292,007	1,444,085	1,483,124	(0)	252,968
	<u>564,743</u>	<u>52,703,504</u>	<u>52,682,134</u>	<u>(0)</u>	<u>586,113</u>
No Corriente					
Dépósitos en garantía	154,890	52,271	43,996	-	163,165
Cuentas por cobrar varias	<u>154,890</u>	<u>52,271</u>	<u>43,996</u>	<u>-</u>	<u>163,165</u>



NOTA 7. INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

Comprende:

<u>Clase de activo fijo</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Saldo final</u>	<u>Tasa anual depreciaciones</u>
	S/.	S/.	S/.		S/.	%
Terreno	8,105,483	0	0	5,788,122	13,893,605	
Edificio	2,950,707	961,368	0	3,948,148	7,860,223	5
Instalaciones	852,812	0	0	0	852,812	10
Unidades de transporte	245,717	0	0	0	245,717	20
Muebles y enseres	643,226	118,241	100,452	0	661,015	10
Equipo de cómputo	393,943	54,405	49,148	0	399,200	25
Equipos diversos	248,932	12,054	6,188	0	254,798	10
Obras en curso	51,831	0	51,831	0	0	0
	<u>13,492,651</u>	<u>1,146,068</u>	<u>207,619</u>	<u>9,736,270</u>	<u>24,167,370</u>	

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Saldo final</u>
	S/.	S/.	S/.		S/.
Edificio	445,855	146,163	0	1,105,922	1,697,940
Instalaciones	298,422	85,282	0	0	383,704
Unidades de transporte	92,235	44,229	0	0	136,464
Muebles y enseres	87,439	62,131	26,893	0	122,677
Equipo de cómputo	155,791	93,032	38,147	0	210,676
Equipos diversos	102,860	22,779	3,836	0	121,803
	<u>1,182,602</u>	<u>453,616</u>	<u>68,876</u>	<u>1,105,922</u>	<u>2,673,264</u>
Neto	<u>12,310,049</u>				<u>21,494,106</u>

Las cuentas de terrenos y edificios corresponden a los inmuebles ubicados en la calle Salaverry N° 152-156 distrito de Miraflores y a los inmuebles ubicados en la ciudad de Trujillo Av. Manuel Vera Enríquez N° 680 Urb. Primavera; en la ciudad de Huancayo Av. Los Huancas N° 241 y en la ciudad de Piura Urbanización los Bancarios manzana K lote 12.

Al 31 de diciembre de 2014 se ha procedido a realizar las tasaciones de los terrenos y edificios por parte de peritos independientes. Como resultado de este proceso, se procedió a comparar los valores netos en libros resultando un mayor valor de S/. 8, 630,348 que ha sido acreditado en la cuenta excedente de revaluación del rubro patrimonio.



NOTA 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende:

<u>Clase de obligación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Banco Continental							
Leasing Inmueble US\$ 602,519 (US\$ 769,997 en el 2013)	2,017	1,625,562	2,152,912	746,933	632,310	878,629	1,520,602
Banco Continental							
Leasing vehicular US\$ 4,0493 (US\$ 22,040 en el 2013)	2,014	0	61,624	0	61,624	0	0
		<u>1,625,562</u>	<u>2,214,536</u>	<u>746,933</u>	<u>693,934</u>	<u>878,629</u>	<u>1,520,602</u>

Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamiento para la adquisición del inmueble y de los vehículos devenga intereses de 9.5% y 5.73% anual y están garantizados por los bienes adquiridos.

Al 31.12.14 los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contrato de arrendamiento financiero son las siguientes:

	<u>Inmueble</u>		<u>Vehículo</u>		<u>Total</u>	
	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	293,163	876,264	0	0	293,163	876,264
Mayor a 1 año y hasta 5 años	310,985	929,534	0	0	310,985	929,534
Mayor de 5 años	0	0	0	0	0	0
	<u>604,148</u>	<u>1,805,798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604,148</u>	<u>1,805,798</u>
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(60,300)	(180,236)	(0)	(0)	(60,300)	(180,236)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>543,848</u>	<u>1,625,562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>543,848</u>	<u>1,625,562</u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>Inmueble</u>		<u>Vehículo</u>		<u>Total</u>	
	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>
Hasta 1 año	249,894	746,933	0	0	249,894	746,933
Mayor a 1 año y hasta 5 años	293,954	878,629	0	0	293,954	878,629
	<u>543,848</u>	<u>1,625,562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>543,848</u>	<u>1,625,562</u>



NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar a proveedores	24,325	170,877
Letras por pagar	<u>1,009,475</u>	<u>208,164</u>
	<u>1,033,800</u>	<u>379,041</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan por la adquisición a proveedores de materiales y suministros de servicios necesarios para las operaciones de la Empresa.

Estas operaciones están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. No se han otorgado garantías específicas.

NOTA 10. PASIVOS POR IMPUESTOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Corriente		
IGV	399,929	347,561
Impuesto a la Renta Cuarta categoría	244	690
Impuesto a la Renta Quinta categoría	204,133	140,551
Impuesto a los dividendos	3,498	1,938
Impuesto a la renta Tercera Categoría	<u>315,399</u>	<u>11,963</u>
	<u>923,203</u>	<u>502,703</u>

Los impuestos corrientes han sido pagados en el mes de enero 2015.

El impuesto a la renta se encuentra neto de los pagos a cuenta al cuarto trimestre de 2014. La Administración tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en las declaraciones juradas que se encuentran abiertas a fiscalización. Los años 2011, 2012, 2013 y 2014 están abiertos a la referida fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Empresa, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.



NOTA 11. REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Contribuciones sociales	102,197	96,549
Remuneraciones y participaciones	1,373,073	1,470,799
Aportes fondo de pensiones	117,387	109,025
	<u>1,592,657</u>	<u>1,676,373</u>

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Por pagar al Sistema	8,077	0
Otros	7,863	1,565
	<u>15,940</u>	<u>1,565</u>

NOTA 13. PATRIMONIO NETO

a) Capital social –

El capital social suscrito y pagado está representado por 5,300,000 acciones comunes de S/. 1 valor nominal cada una.

La estructura del capital social se resume como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>% de participación en el capital</u>
Luis Fernando Montero Rospigliosi	1,300,015	24.53
Fernando Carmelo Canale Romero	1,949,870	36.79
Hernán Edmundo Estabridis Pérez	392,200	7.40
Fernando Montero Van Ginhoven	1,657,915	31.28
	<u>5,300,000</u>	<u>100.00</u>



b) *Excedente de Revaluación - (Nota 7)*

c) *Reserva legal -*

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10% de la utilidad distribuable deducido el Impuesto a la Renta debe ser transferido a una reserva legal, hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Esta reserva puede capitalizarse o ser usada para absorber o reducir pérdidas debiendo ser repuesta, destinando utilidades de ejercicios posteriores.

d) *Resultados acumulados -*

Las personas jurídicas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliada.

NOTA 14. INGRESOS OPERACIONALES

Comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
<i>Cuota de administración</i>	16,582,292	15,920,756
<i>Cuota de inscripción</i>	9,194,198	9,553,674
<i>Cuotas multadas</i>	876,779	527,208
	<u>26,653,269</u>	<u>26,001,638</u>

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	453,616	391,167
<i>Gastos de personal</i>	8,359,837	8,399,174
<i>SMV, arbitrios y otros</i>	272,034	259,588
<i>Provisión para malas deudas</i>	219,213	87,006
<i>Servicios prestados por terceros y otros</i>	3,470,848	3,502,558
	<u>12,775,548</u>	<u>12,639,493</u>



NOTA 16. GASTOS DE VENTA

Comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	11,239,621	11,822,001
Tributos	7,613	2,484
Servicios prestados por terceros y otros	<u>7,479,496</u>	<u>6,166,521</u>
	<u>18,726,730</u>	<u>17,991,006</u>

NOTA 17. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Comprende:

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Intereses leasing	191,775	243,876
Diferencia de cambio	745,354	555,388
Otros	<u>4,025</u>	<u>8,835</u>
	<u>941,154</u>	<u>808,099</u>

NOTA 18. UTILIDAD NETA POR ACCION

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas comunes entre el número de acciones comunes.

	<u>31.12.14</u>	<u>31.12.13</u>
	S/.	S/.
Utilidad neta del período	<u>1,941,580</u>	<u>1,392,761</u>
Promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación	<u>5,300,000</u>	<u>4,650,000</u>
Utilidad neta básica por acción común	<u>0.366336</u>	<u>0.299518</u>

