



CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 22

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Club Sporting Cristal S.A.

23 de enero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Club Sporting Cristal S.A.** (una subsidiaria indirecta de SAB Miller plc, empresa con domicilio legal en el Reino Unido) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 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 adjuntas de la 1 a 17.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Gerencia concluye 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

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Club. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



23 de enero de 2015
Club Sporting Cristal S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Club Sporting Cristal S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre una situación

Sin calificar nuestra opinión enfatizamos que, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que el Club continuará como empresa en marcha. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, el Club ha incurrido en pérdidas acumuladas que han originado una reducción significativa de su patrimonio. Los planes de la Gerencia para revertir esta situación se exponen en la Nota 1. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno que pudiera resultar en el caso que el Club tuviera que realizar sus activos y liquidar sus pasivos de manera diferente a la del curso normal de sus operaciones.

Gaviglio Aparicio y Asociados

Refrendado por


----- (socio)
Esteban Chong L.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-010595

CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		Si.	Si.		Si.	Si.
PASIVO Y PATRIMONIO						
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1,628,559	490,683	10	2,799,325	1,507,707
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	1,770	100	7	2,743,899	750,141
Otras cuentas por cobrar	8	3,305,550	3,108,541	11	4,225,087	2,575,253
Suministros diversos		787,043	407,226		200,142	20,801
Gastos contratados por anticipado		354,735	456,835		9,968,453	4,853,902
Total activo corriente		<u>6,077,657</u>	<u>4,463,385</u>			
Activo no corriente						
Mobiliario y equipos	9	775,894	890,608	12	1,048,318	3,548,318
Activo por impuesto diferido	14	961,482	60,554		(3,201,738)	(2,987,673)
Total activo no corriente		<u>1,737,376</u>	<u>951,162</u>		<u>(2,153,420)</u>	<u>560,645</u>
Total activo		<u>7,815,033</u>	<u>5,414,547</u>		<u>7,815,033</u>	<u>5,414,547</u>
Patrimonio						
Capital emitido			890,608			3,548,318
Resultados acumulados			60,554		(3,201,738)	(2,987,673)
Total patrimonio			<u>951,162</u>		<u>(2,153,420)</u>	<u>560,645</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>7,815,033</u>	<u>5,414,547</u>		<u>7,815,033</u>	<u>5,414,547</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros.

CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ingresos:			
Auspicio publicitario		11,716,163	11,715,176
Cesión de derechos televisivos	1-c	8,504,050	8,262,361
Venta de entradas		6,222,056	3,140,562
Canje publicitario		3,899,734	2,919,628
Aporte confederación sudamericana de futbol		714,280	1,420,591
Ingreso por escuelas		1,447,399	1,299,007
Premios por campeonato		1,428,400	276,900
Otros ingresos de operación		2,372,044	3,044,102
Total ingresos		<u>36,304,126</u>	<u>32,078,327</u>
Gastos de operación			
Gastos de operación	13	(32,236,567)	(26,628,073)
Gastos de administración	13	(7,565,552)	(5,242,360)
Ingresos diversos		32,680	-
Gastos diversos		<u>(85,725)</u>	<u>(17,523)</u>
(Pérdida) utilidad operativa		(3,551,038)	190,371
Gastos financieros			
Gastos financieros		(42,585)	(34,247)
Diferencia en cambio, neta	3.1	<u>(21,368)</u>	<u>(71,041)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(3,614,991)	85,083
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta	14	<u>900,926</u>	<u>(71,460)</u>
(Pérdida) utilidad del año y total de resultados integrales		<u><u>(2,714,065)</u></u>	<u><u>13,623</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros.

CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido S/.</u>	<u>Resultados acumulados S/.</u>	<u>Total S/.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	35,483	3,548,318	(3,001,296)	547,022
Resultados integrales del año	-	-	13,623	13,623
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>35,483</u>	<u>3,548,318</u>	<u>(2,987,673)</u>	<u>560,645</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	35,483	3,548,318	(2,987,673)	560,645
Reducción de capital	(25,000)	(2,500,000)	2,500,000	-
Resultados integrales del año	-	-	(2,714,065)	(2,714,065)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>10,483</u>	<u>1,048,318</u>	<u>(3,201,738)</u>	<u>(2,153,420)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros.

CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo utilizado en las operaciones	16	(400,075)	(74,897)
Pago de impuesto a las ganancias		(864,372)	(345,184)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,264,447)</u>	<u>(420,081)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de mobiliario y equipos	9	<u>(73,512)</u>	<u>(139,777)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(73,512)</u>	<u>(139,777)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamo recibidos de entidades relacionadas	7	<u>2,500,000</u>	<u>279,600</u>
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento		<u>2,500,000</u>	<u>279,600</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo		1,162,041	(280,258)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		490,683	697,004
Pérdida (ganancia) por diferencia de cambio en efectivo y equivalente de efectivo	16	<u>(24,165)</u>	<u>73,937</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u><u>1,628,559</u></u>	<u><u>490,683</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros.

CLUB SPORTING CRISTAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes y actividad económica -

Club Sporting Cristal (en adelante el Club) se constituyó el 23 de diciembre de 2004 en la ciudad de Lima. En enero de 2005 el Club adquirió de la Asociación civil Cristal la propiedad sobre las marcas y signos distintivos que poseía, así como las categorías de fútbol profesional y de divisiones menores. El Club es una subsidiaria indirecta de SAB Miller plc, empresa con domicilio legal en el Reino Unido, la que, a través de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. (en adelante Backus), es propietaria del 99.99% del capital emitido.

El Club tiene por objeto incentivar, desarrollar y promover el deporte y el sano esparcimiento en general, representar a instituciones ligadas al deporte, deportistas profesionales, empresas comercializadoras de productos e implementos deportivos, contratar y transferir deportistas profesionales, así como efectuar publicidad de artículos e implementos en los distintos medios de comunicación. Los principales ingresos del Club corresponden a ingresos por publicidad (auspicios publicitarios), servicio que es prestado principalmente a Backus.

La Dirección del Club es Av. Nicolás Ayllón 3986, Ate.

b) Situación irregular -

Al 31 de diciembre de 2014, el Club presenta pérdidas acumuladas por S/.3,201,738 que han generado que el Club presente patrimonio negativo. De acuerdo con lo establecido por la Ley General de Sociedades, el Club se encuentra en causal de disolución debido a que sus pérdidas acumuladas redujeron su patrimonio a una cifra inferior a la tercera parte de su capital pagado. La Gerencia del Club estima revertir esta situación a través de la conclusión favorable de un proceso de venta de un jugador durante el primer trimestre del año 2015 (Nota 2.3).

c) Contrato de cesión de derechos de transmisión por televisión

Con fecha 13 de enero de 2013 el Club y Gol TV Latinoamericana S.A. han suscrito un contrato de cesión de derechos exclusivos para la transmisión por televisión de los partidos de fútbol del Club Sporting Cristal por un período de 10 años, es decir hasta el 2022.

d) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio el 3 de febrero de 2015 para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron emitidos con autorización de la Gerencia y presentados al Directorio para la aprobación de su emisión el 11 de marzo de 2014 y luego fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó al 28 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Club han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio del Club, 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 contabilidad del Club 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Club. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

2.2. Cambios en las políticas contables y revelaciones

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por el Club -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables al Club o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Club.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros".

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura que continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

El Club está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros del Club.

2.3 Empresa en marcha

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el estado de situación financiera del Club presenta un capital de trabajo negativo de S/.3,890,796 y de S/.390,517, respectivamente, los planes de la Gerencia para mejorar esta situación se indican a continuación:

- El Club se encuentra negociando la venta de uno de sus principales jugadores, negociación que esperan concretar durante el primer trimestre de 2015.
- El Club cuenta con el apoyo de su matriz para cubrir cualquier necesidad de liquidez para cubrir sus pasivos corrientes.
- Adicionalmente, cabe mencionar que conforme a la estimación de sus flujos de caja proyectados para el 2015 el Club podrá cubrir con suficiencia sus necesidades de liquidez.

La Gerencia tiene la razonable expectativa de que el Club tenga suficientes recursos para continuar sus operaciones en el futuro previsible por lo que mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros.

2.4 Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros del Club se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Club.

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 valuación en el caso de partidas que son revaluadas.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados.

2.5 Activos financieros

El Club clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros.

La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Club solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar, en el estado de situación financiera.

2.6 Compensación de activos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia del Club o de la contraparte.

2.7 Deterioro de activos financieros

Para el caso de los activos registrados al costo amortizado, el Club evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento a 3 meses o menos.

2.9 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son los montos que adeudan los clientes por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

2.10 Suministros diversos

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su costo de reposición, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado.

2.11 Mobiliario y equipos

El rubro mobiliario y equipos se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento del mobiliario y equipos comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para el Club, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren.

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Ingresos o gastos diversos" del estado de resultados integrales.

2.12 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de estimaciones por deterioro se revisan a la fecha de cada informe para verificar posibles variaciones de dichas estimaciones por deterioro.

2.13 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14 Préstamos de entidades relacionadas

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que el Club tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. El Club, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Club tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

2.17 Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la prestación de servicios y/o venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. El Club reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades del Club, tal como se describe líneas adelante:

- i) Auspicio y canje publicitario -

Los ingresos por auspicio y canje publicitario se reconocen durante la vigencia del contrato, sobre la base del devengado.

ii) Cesión de derechos televisivos y ventas de entrada -

La cesión de derechos televisivos por transmisión de partidos de fútbol se reconoce cuando se produce la transmisión de los partidos. Las ventas de entradas se reconocen cuando se realiza el espectáculo deportivo.

iii) Ingresos por escuelas -

Los ingresos por escuelas se reconocen en el período en el que se presta el servicio.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

El Club no tiene riesgos significativos relacionados con riesgos de mercado (riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio) y riesgo de crédito.

El Club está expuesto al riesgo de liquidez, sin embargo, este riesgo es minimizado a través de las líneas de crédito disponibles proporcionadas por el accionista mayoritario Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,149	46,540
Otras cuentas por cobrar	<u>823,825</u>	<u>429,221</u>
	<u>824,974</u>	<u>475,761</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	178,887	195,216
Cuentas por pagar entidades relacionadas	<u>19,862</u>	<u>137,533</u>
	<u>198,749</u>	<u>332,749</u>
Activo neto	<u><u>626,225</u></u>	<u><u>143,012</u></u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por el Club para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013).

La diferencia de cambio por el período terminado al 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ganancia por diferencia de cambio	299,333	329,690
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(320,701)</u>	<u>(400,731)</u>
Pérdida por diferencia de cambio, neta	<u><u>(21,368)</u></u>	<u><u>(71,041)</u></u>

3.2 Administración del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Club no pueda cumplir con sus obligaciones de pago asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La Gerencia de Finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo y de liquidez del Club para asegurar que haya suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales.

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 el Club tiene un capital de trabajo negativo, por lo que tiene un riesgo de liquidez para afrontar sus obligaciones corrientes; las acciones seguras por la Gerencia del Club para afrontar esta situación se indican en el Nota 2.3 a estos estados financieros.

3.3 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Club al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad del Club de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Club recibe financiamiento de su accionista mayoritario Unión de Cervecería Peruana Backus y Johnston S.A.A. en caso de necesitarlo.

3.4 Estimación del valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. El Club considera que el valor en libros de sus cuentas por cobrar y por pagar corrientes es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el a corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El Club efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activos financieros -		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,628,559	490,683
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>3,307,320</u>	<u>3,108,641</u>
	<u>4,935,879</u>	<u>3,599,324</u>
Pasivos financieros -		
Cuentas por pagar	<u>7,856,163</u>	<u>3,924,543</u>
	<u>7,856,163</u>	<u>3,924,543</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa	<u>3,307,320</u>	<u>3,108,641</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
BBVA Continental (A+)	110,143	10,266
Banco de Crédito del Perú (A+)	1,379,329	128,084
Scotiabank Perú (A)	6,322	-
Banco de la Nación	<u>130,465</u>	<u>337,575</u>
	<u>1,626,259</u>	<u>475,925</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera corresponde al saldo de efectivo en caja.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Caja	2,300	14,758
Cuentas corrientes	<u>1,626,259</u>	<u>475,925</u>
	<u>1,628,559</u>	<u>490,683</u>

El Club mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad.

7 ENTIDADES RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u> S/.	<u>Por pagar</u> S/.	<u>Por cobrar</u> S/.	<u>Por pagar</u> S/.
Comerciales:				
Unión de Cervecerías Peruanas				
Backus y Johnston S.A.A	1,770	243,899	-	470,541
Transportes 77 S.A.	-	-	100	-
	<u>1,770</u>	<u>243,899</u>	<u>100</u>	<u>470,541</u>
No Comerciales:				
Unión de cervecerías Peruanas				
Backus y Johnston S.A.A	-	2,500,000	-	279,600
	<u>-</u>	<u>2,500,000</u>	<u>-</u>	<u>279,600</u>
	<u>1,770</u>	<u>2,743,899</u>	<u>100</u>	<u>750,141</u>

Las cuentas por pagar no comerciales corresponden a dos préstamos recibidos de su accionista mayoritario, el primero por S/.1,000,000 otorgado el 11 de junio de 2014 y el segundo por S/.1,500,000 otorgado el 25 de agosto de 2014, a un plazo de 360 y 210 días, respectivamente para capital de trabajo. Estos préstamos devengan intereses a tasas de 5.06% y 5% y no tienen garantías específicas. El gasto por intereses se encuentra reconocido en el estado de resultados integrales en el rubro de gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por pagar comerciales corresponden a servicios de gerenciamiento.

b) Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Préstamos recibidos de la Matriz	2,500,000	279,600
Ingresos por publicidad	11,849,301	12,134,416
Ingresos diversos	12,780	19,329
Gastos por servicios de asesoría	-	50,328

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Premios por cobrar	1,685,606	458,713
Préstamos al personal	119,198	115,499
Depósitos en garantía	64,965	54,218
Saldo a favor de impuesto a la renta	549,365	372,149
Diversas	<u>950,815</u>	<u>2,172,361</u>
	3,369,949	3,172,940
Menos: Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(64,399)</u>	<u>(64,399)</u>
	<u>3,305,550</u>	<u>3,108,541</u>

Diversas -

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende principalmente cuentas por cobrar:

(i) al Club Vasco da Gama por el préstamo de un jugador (S/.416,050), (ii) a la Confederación Sudamericana Fútbol (S/.137,702) y (iii) a Huawei por concepto de publicidad (S/.102,107).

Al 31 de diciembre de 2013 este rubro comprende principalmente cuentas por cobrar: (i) al club Vasco da Gama por el préstamo de un jugador (S/.416,458), (ii) a Terra Networks por canje de servicio de comunicaciones (S/.857,989) (iii) y a Suiza Alerta y Pepsico por servicios de publicidad (S/.240,189 y S/.215,984 respectivamente).

9 MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento del rubro mobiliario y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido como sigue:

	<u>Muebles y Enseres</u> S/.	<u>Equipos de cómputo</u> S/.	<u>Equipos diversos</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Al 1 de enero de 2013				
Costo	410,423	49,150	1,256,771	1,716,344
Depreciación acumulada	(211,879)	(45,174)	(534,829)	(791,882)
Valor neto en libros	<u>198,544</u>	<u>3,976</u>	<u>721,942</u>	<u>924,462</u>
Año 2013				
Valor neto en libros	198,544	3,976	721,942	924,462
Adiciones	25,368	-	114,409	139,777
Cargo por depreciación	(42,310)	(1,223)	(130,098)	(173,631)
Valor neto en libros al cierre	<u>181,602</u>	<u>2,753</u>	<u>706,253</u>	<u>890,608</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Costo	435,791	49,150	1,371,180	1,856,191
Depreciación acumulada	(254,189)	(46,397)	(664,927)	(965,513)
Valor neto en libros al cierre	<u>181,602</u>	<u>2,753</u>	<u>706,253</u>	<u>890,608</u>
Año 2014				
Valor neto en libros	181,602	2,753	706,253	890,608
Adiciones	67,570	5,942	-	73,512
Cargo por depreciación	(48,647)	(2,461)	(137,118)	(188,226)
Valor neto en libros al cierre	<u>200,525</u>	<u>6,234</u>	<u>569,135</u>	<u>775,894</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Costo	503,361	61,765	1,371,180	1,936,306
Depreciación acumulada	(302,836)	(55,531)	(802,045)	(1,160,412)
Valor neto en libros al cierre	<u>200,525</u>	<u>6,234</u>	<u>569,135</u>	<u>775,894</u>

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por los servicios recibidos para el funcionamiento del Club. Estas cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Tributos	1,912,148	908,558
Premios	1,606,044	-
Remuneraciones	114,116	161,091
Participación en las utilidades	49,836	59,347
Compensación por tiempo de servicios	21,654	18,235
Diversas	521,289	1,428,022
	<u>4,225,087</u>	<u>2,575,253</u>

Participación en las utilidades -

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades del Club es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. En el año 2013, el Club determinó una participación de S/.21,567 que se registró con cargo a los resultados del año.

Premios -

Al 31 de diciembre de 2014 dicho monto corresponde a los premios por pagar a los jugadores por obtener el título del campeonato descentralizado Copa Movistar 2014.

12 PATRIMONIO

Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital emitido del Club está representado por 10,483 acciones comunes de S/.100 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas (35,483 acciones comunes a un valor nominal de S/.100 cada una, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013).

En sesión de Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2014 se acordó reducir el capital por un importe de S/.2,500,000, con el objetivo de cubrir pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria en el capital social del Club es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 1	1	0.01
De 90.00 a 100	1	99.99
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

13 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>Gastos de operación</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</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>
Gastos de personal	16,787,450	11,596,224	1,641,705	1,195,489	18,429,155	12,791,713
Servicios prestados por terceros	13,848,659	12,138,306	4,134,359	3,513,378	17,983,018	15,651,684
Tributos	318,802	237,479	24,873	17,163	343,675	254,642
Depreciación	1,427	1,427	186,799	172,204	188,226	173,631
Amortización	-	473,630	-	-	-	473,630
Cargas de diversas de gestión	1,056,032	1,105,549	496,874	128,449	1,552,906	1,233,998
Otros	224,197	1,075,458	1,080,942	215,677	1,305,139	1,291,135
	<u>32,236,567</u>	<u>26,628,073</u>	<u>7,565,552</u>	<u>5,242,360</u>	<u>39,802,119</u>	<u>31,870,433</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Sueldos jugadores	12,770,759	9,923,319
Premios jugadores	2,207,121	-
Sueldos y salarios administrativos	939,896	1,027,709
Contribuciones sociales	496,488	492,231
Gratificaciones	242,597	245,650
Compensación por tiempo de servicios	99,810	92,088
Participación en utilidades	-	21,567
Otros beneficios	<u>1,672,484</u>	<u>989,149</u>
	<u>18,429,155</u>	<u>12,791,713</u>

14 IMPUESTO A LA RENTA

a) El (ingreso) gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	122,926
Diferido	<u>(900,926)</u>	<u>(51,466)</u>
	<u>(900,926)</u>	<u>71,460</u>

Al 31 de diciembre el activo por impuesto a la renta diferido está compuesto por las siguientes diferencias temporales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Pérdida tributaria	865,729	-
Litigios	56,039	6,240
Vacaciones	31,952	43,438
Auditoría externa	<u>7,762</u>	<u>10,876</u>
Total	<u>961,482</u>	<u>60,554</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%. Al 31 de diciembre de 2014 el Club presentó pérdida tributaria, en consecuencia no se ha determinado gasto por impuesto a la renta corriente.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
(Pérdida)/utilidad antes de impuesto a la renta	(3,614,991)	85,083
Más: Participaciones de los trabajadores	<u>-</u>	<u>21,567</u>
(Pérdida)/utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	(3,614,991)	106,650
Más:		
Gastos no deducibles	781,415	544,915
Diferencias temporales	182,081	603,649
Menos:		
Diferencias temporales	(41,951)	(432,098)
Otros ingresos no gravados	(398,443)	(391,796)
Pérdida tributaria /materia imponible	(3,091,889)	431,320
Participación de los trabajadores	<u>-</u>	<u>(21,567)</u>
	<u>(3,091,889)</u>	<u>409,753</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>122,926</u>

El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados antes de impuestos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(3,614,991)	100.00	85,083	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	(1,084,497)	30.00	25,525	30.00
Gastos no deducibles	234,425	6.5	163,474	192.1
Ingresos no gravados	(119,533)	(3.3)	(117,539)	(138.1)
Efecto cambio de tasa impuesto a la renta	68,679	1.9	-	-
(Ingreso) gasto por impuesto a la renta	<u>(900,926)</u>	<u>35.1</u>	<u>71,460</u>	<u>84.0</u>

c) **Compensación de pérdidas tributarias**

De acuerdo con el D. Leg. 945, existen dos sistemas para compensar las pérdidas netas originadas a partir del ejercicio 2004:

- Un sistema consiste en compensar las pérdidas con la renta neta que se obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse a los ejercicios siguientes.
- El otro sistema consiste en compensar las pérdidas con el 50% de la renta neta que se obtenga en los ejercicios inmediatos posteriores hasta agotarlas.

La Gerencia ha elegido el primer sistema para compensar las pérdidas tributarias.

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por el Club en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables al Club, 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 estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones del Club, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para el Club al 31 de diciembre de 2014.
- f) Marco regulatorio – Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -
- Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.
- Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.
- También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.
- g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -
- Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/. 1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

15 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre 2014, el Club mantiene procesos frente a terceros por un importe de US\$419,500 relacionados con el pago de indemnizaciones y perjuicios de lucro cesante por un importe de US\$322,000 (US\$321,884 al 31 de diciembre de 2013) y demandas de beneficios sociales por US\$97,500; en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estos procesos deberían ser desestimados.

16 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/.	S/.
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(3,614,991)	85,083
Ajustes:			
- Depreciación de mobiliario y equipos	13	188,226	173,631
- Pérdida (ganancia) por diferencia de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		24,165	(73,937)
- Provisión por litigios		179,340	-
- Amortización de activos intangibles	13	-	473,630
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		-	2,566
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(1,670)	218,645
- Otras cuentas por cobrar		(197,009)	(1,794,012)
- Suministros diversos		(379,817)	(313,502)
- Gastos contratados por anticipado		102,100	(180,946)
- Cuentas por pagar comerciales		1,291,618	696,799
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(506,242)	289,456
- Otras cuentas por pagar		<u>2,514,205</u>	<u>347,690</u>
		<u>(400,075)</u>	<u>(74,897)</u>

17 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.