

# **Inverdesa Perú S.A.C.**

## **Dictamen de los Auditores Independientes**

### **Estados Financieros**

Años Terminados el  
31 de Diciembre de 2014 y 2013 (Reexpresado) y  
al 1 de Enero de 2013 (Reexpresado)



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

# INVERDESA PERU S.A.C.

## TABLA DE CONTENIDO

---

	<b>Páginas</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO):	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-53

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**Inverdesa Perú S.A.C.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inverdesa Perú S.A.C., (una subsidiaria de Inversiones en Recreación Deporte y Salud Inverdesa S.A., una compañía domiciliada en Colombia) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría al 31 de diciembre de 2014 fue realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

"Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido"

## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Inverdesa Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Enfasis de una situación

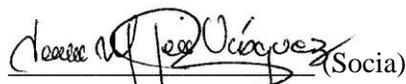
7. Como se describe en las Notas 2 y 27 a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB vigentes internacionalmente, en cumplimiento de lo establecido por la Resolución N° 102-2010-EF/94-0101 de fecha 14 de octubre de 2010 emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores. Los efectos de la adopción se detallan también en las mencionadas notas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 han sido reexpresados retroactivamente para propósitos comparativos para reflejar los efectos de la adopción a esas fechas.

## Otros asuntos

8. Los estados financieros de Inverdesa Perú S.A.C. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes por conversión a NIIF y de los ajustes indicados en la Nota 27 a los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 11 de abril de 2014, expresó una opinión con calificaciones sobre dichos estados financieros que la Compañía explica en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar ningún procedimiento a los estados financieros de 2013 de Inverdesa Perú S.A.C., distintos de aquellos a los que se refiere la conversión a NIIF y los ajustes indicados en la Nota 27; en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión sobre las cifras del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013.
9. Como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, los estados financieros de Inverdesa Perú S.A.C. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que comprende las cifras del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, previamente reportados, antes de los ajustes por conversión a NIIF y de los ajustes indicados en la Nota 27 a los estados financieros adjuntos, que se presentan sólo para propósitos comparativos, no han sido auditados por nosotros ni por ningún otro auditor independiente.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R. L.

Refrendado por:

 (Socia)

Jessica León Vásquez  
CPC Matrícula No. 38675

20 de marzo de 2015

**INVERDESA PERU S.A.C.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO 2013 (REEXPRESADO)****(En nuevos soles (S/.))**

	Notas	2014 S/.	2013 S/.	01/01/2013 S/.
			(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	8	2,497,183	2,564,212	1,465,161
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	1,506,717	509,929	165,569
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1,835,285	2,493,004	635,609
Otras cuentas por cobrar	11	1,642,192	2,215,757	4,728,235
Impuesto a las ganancias	23	655,248	243,326	161,395
Inventarios		14,385	14,386	-
Gastos pagados por anticipado		105,128	744,281	377,870
Total activos corrientes		<u>8,256,138</u>	<u>8,784,895</u>	<u>7,533,839</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Otras cuentas por cobrar	11	1,772,148	3,236,475	2,057,729
Instalaciones, muebles y equipos, neto	12	60,946,766	45,004,638	29,359,217
Activos intangibles, neto	13	562,968	500,396	132,374
Plusvalía mercantil	14	4,310,343	4,310,343	-
Inversiones financieras		1,000	-	-
Impuesto a las ganancias diferido	24	-	135,584	51,052
Total activos no corrientes		<u>67,593,225</u>	<u>53,187,436</u>	<u>31,600,372</u>
TOTAL		<u>75,849,363</u>	<u>61,972,331</u>	<u>39,134,211</u>

	Notas	2014 S/.	2013 S/.	01/01/2013 S/.
			(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	15	756,948	428,349	883,581
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	-	-	3,963,811
Otras cuentas por pagar		150,693	256,361	104,705
Pasivo por beneficios a los trabajadores	16	1,172,744	963,334	303,926
Ingresos diferidos	17	7,005,993	3,652,456	1,730,982
Total pasivos corrientes		<u>9,086,378</u>	<u>5,300,500</u>	<u>6,987,005</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Impuestos a las ganancias diferido	24	1,257,630	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	5,704,920	18,492,884	4,591,800
Total pasivos no corrientes		<u>6,962,550</u>	<u>18,492,884</u>	<u>4,591,800</u>
Total pasivos		<u>16,048,928</u>	<u>23,793,384</u>	<u>11,578,805</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	18	69,668,717	42,962,167	26,249,998
Capital adicional	18	-	7,015,250	7,015,250
Prima de capital	18	727,492	727,492	727,492
Otras reservas de patrimonio	18	3,920,315	-	-
Pérdidas acumuladas	1(d)	(14,516,089)	(12,525,962)	(6,437,334)
Total patrimonio		<u>59,800,435</u>	<u>38,178,947</u>	<u>27,555,406</u>
TOTAL		<u>75,849,363</u>	<u>61,972,331</u>	<u>39,134,211</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **INVERDESA PERU S.A.**

### **ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) (En nuevos soles (S/.))**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
			(Notas 2 y 3)
Prestación de servicios		36,705,132	25,156,682
Costo de servicio	<b>19</b>	<u>(28,628,138)</u>	<u>(18,211,884)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		8,076,994	6,944,798
Gastos de administración	<b>20</b>	(7,057,292)	(10,762,969)
Gastos de venta	<b>21</b>	(3,625,674)	(1,986,635)
Otros ingresos	<b>22</b>	1,989,496	811,973
Otros gastos		(18,808)	-
Ingresos financieros		799	-
Gastos financieros		(204,073)	(410,446)
Diferencia en cambio neta	<b>7(b)</b>	<u>(1,251,152)</u>	<u>(769,881)</u>
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>		(2,089,710)	(6,173,160)
Impuesto a las ganancias	<b>23</b>	<u>14,195</u>	<u>84,532</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		(2,075,515)	(6,088,628)
<b>Otros resultado integral:</b>			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente contra los estados de resultados:			
Revaluación de las instalaciones		5,413,112	-
Impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas que no serán reclasificados posteriormente		<u>(1,407,409)</u>	-
Total otro resultado integral		<u>4,005,703</u>	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>1,930,188</u>	<u>(6,088,628)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**INVERDESA PERU S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)  
(En nuevos soles (S/.))**

	<b>Capital social emitido</b>	<b>Capital adicional</b>	<b>Prima de capital</b>	<b>Otras reservas de patrimonio - Superavit de</b>	<b>Pérdidas acumuladas</b>	<b>Total patrimonio</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Saldos al 01 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 4)</b>	26,249,998	7,015,250	727,492	-	(6,437,334)	27,555,406
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(6,088,628)	(6,088,628)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	(6,088,628)	(6,088,628)
Capitalización de deuda	16,712,169	-	-	-	-	16,712,169
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)</b>	42,962,167	7,015,250	727,492	-	(12,525,962)	38,178,947
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,075,515)	(2,075,515)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto	-	-	-	4,005,703	-	4,005,703
Total resultados integrales del año	-	-	-	4,005,703	(2,075,515)	1,930,188
Transferencia por superavit de revaluación por depreciación de instalaciones				(85,388)	85,388	-
Capitalización de capital adicional	7,015,250	(7,015,250)	-	-	-	-
Capitalización de deuda	19,691,300	-	-	-	-	19,691,300
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>69,668,717</b>	<b>-</b>	<b>727,492</b>	<b>3,920,315</b>	<b>(14,516,089)</b>	<b>59,800,435</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

## **INVERDESA PERU S.A.C.**

### **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

#### **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO)**

**(En nuevos soles (S/.))**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
		<b>(Notas 2 y 3)</b>
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Cobranza correspondiente a:		
Prestación de servicios	41,046,136	27,171,137
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(17,250,228)	(16,802,819)
Tributos	(517,590)	(162,694)
Empleados	(14,820,085)	(9,363,295)
Otros	(203,665)	(23,301)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>8,254,568</b>	<b>819,028</b>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobranza correspondiente a:		
Préstamos otorgados a entidad relacionada	1,345,934	-
Pagos correspondientes a:		
Préstamos otorgados a entidad relacionada	(688,215)	(1,857,395)
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(14,546,828)	(16,091,875)
Compra de intangibles	(121,488)	(322,689)
Compra de acciones en entidad relacionada	(1,000)	-
Adquisición de compañías	-	(7,936,000)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(14,011,597)</b>	<b>(26,207,959)</b>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de matriz	5,690,000	26,487,982
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>5,690,000</b>	<b>26,487,982</b>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(67,029)	1,099,051
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,564,212	1,465,161
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,497,183	2,564,212

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## **INVERDESA PERU S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 (REEXPRESADO) Y AL 1 DE ENERO DE 2013 (REEXPRESADO) (En nuevos soles (S/.), excepto se indique de otra forma)**

---

#### **1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONÓMICA, APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS, PLAN DE CONTINUIDAD DE OPERACIONES Y FUSION POR ABSORCION**

##### ***(a) Constitución***

Inverdesa Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Inversiones en Recreación Deporte y Salud Inverdesa S.A., una compañía domiciliada en Colombia (en adelante la Matriz), la cual posee el 99% de su capital social. La Compañía fue constituida el 23 de mayo de 2008 y su domicilio legal es Av. Santa Cruz N° 855, piso 7, Urbanización El Rosario de Santa Cruz, Miraflores.

##### ***(b) Actividad económica***

La actividad económica de la Compañía es la prestación de servicios y actividades deportivas a través de gimnasios, asesoría en evaluación física y nutricional, guardería infantil, cafetería, publicidad; así como la comercialización de artículos deportivos, nutricionales y de impresión y distribución de revistas.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha continuado con su plan de expansión mediante la apertura de nuevas sedes, lo que ha generado desembolsos importantes que tienen como objetivo incrementar sus ingresos, rentabilidad y fortalecer su posición a nivel nacional. Basada en sus proyecciones de flujos de caja, la Gerencia estima que en el año 2015 el efectivo generado por las operaciones permitirá cumplir con el plan de inversiones de la Compañía.

A fin de realizar sus actividades, la Compañía ha suscrito contratos de alquiler de locales en los cuales ha instalado sus gimnasios. Al 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

<b><u>Ubicación</u></b>	<b><u>Arrendador</u></b>	<b><u>Cuota de alquiler</u></b>	<b><u>Vigencia</u></b>
Centro Comercial El Polo	Libensa S.A.	US\$18,223.00 más IGV	10 años desde el 2008
Centro Comercial Real Plaza Trujillo	Patrimonio en Fideicomiso DS 093-2002 EF	S/.23,541.71.69 más IGV	8 años desde el 2009
Centro Comercial Multicente, Los Olivos	Itni Investments S.A.	US\$8,507.49 más IGV	10 años desde el 2009
Centro Comercial Real Plaza Arequipa	Patrimonio en Fideico miso DS 093-2002 EF	S/.19,192.96 más IGV	10 años desde el 2009

<u>Ubicación</u>	<u>Arrendador</u>	<u>Cuota de alquiler</u>	<u>Vigencia</u>
Av. Santa Cruz 855, Miraflores	The Nomad Group	US\$36,605.52 por los tres primeros años	10 años desde el 2010
C.C. Aventura Plaza Arequipa	Aventura Plaza S.A.	S/.22,189.86 más IGV	10 años desde el 2009
C.C. Aventura Plaza Santa Anita	Aventura Plaza S.A.	S/.33,440.66 más IGV	10 años desde el 2011
C.C. Aventura Plaza Trujillo	Aventura Plaza S.A.	S/.22,000.00 más IGV	10 años desde el 2009
Av. José Pardo 399, Miraflores	La Alameda & Hacienda Club	USD\$7,000.00 más IGV	12 años desde el 2004
Av. Brasil 1599, Jesús María	Supermercados Peruanos S.A.	10% ventas mensuales, renta mínima de \$4*m2	7 años desde el 2012
Calle Mercaderes 275, Surco	Fundación Monterrey S.A	USD4,000.00 más IGV (hasta el 2017)	10 años desde el 2012
C.C. Strip D Paso, San Miguel	MRBT S.A.C.	USD26,160 más IGV	10 años desde el 2013
C.C. Open Plaza Piura	Open Plaza	10% ventas mensuales, mínima de S/.22.8 por m2	10 años desde el 2010
C.C. Paso 28 de Julio	Urbanizadora Jardín S.A.	S/.44.50 por m <sup>2</sup> 2° Piso (90.33) S/.28.35 por m <sup>2</sup> 3er Piso (1,283.00) S/.28.35 por m <sup>2</sup> 4° Piso (477.29)	10 años desde el 2014
C.C. Real Plaza Chiclayo	Patrimonio en Fideicomiso DS 093-2002 EF	S/.25,536.00 más IGV	10 años desde el 2014

Por dichos contratos, la Compañía mantiene depósitos en garantía por un total de S/.1,772,148 (S/.1,424,148 al 31 de diciembre de 2013 y S/.1,089,521 al 1 de enero de 2013) que se encuentran registrados en el rubro otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. Asimismo, en el año 2014, éstos han generado gastos de alquiler por S/.6,237,315 (S/.3,682,605 en 2013) que se encuentran registrados dentro del rubro costo de servicios del estado de resultados y otros resultados integrales.

**(c) *Aprobación de los estados financieros***

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 20 de marzo de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, previamente reportados, preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú, se encuentran pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

**(d) *Plan de continuidad de operaciones***

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por S/.14,516,089, S/.12,525,962 y S/.6,437,334, respectivamente. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como empresa en marcha basado en un plan de operatividad que considera, entre otros aspectos, los siguientes:

- (i) Al 31 de diciembre de 2013, se proyectó la apertura de siete nuevas sedes en el 2014, de los cuales se abrieron dos sedes (28 de julio en Miraflores y Real Plaza de Chiclayo). De las otras cinco sedes restantes, en Lima se canceló un proyecto y las otras cuatro (tres en Lima y una en Piura) se abrierán durante 2015 con una inversión aproximada de US\$5.5 millones, inversión que se obtendrá a través de financiamientos locales con aval de la Matriz.
- (ii) El plan de expansión de la Compañía tiene como fundamento la apertura de tres sedes en el 2016 y cerrar el año 2015 con aproximadamente 41,000 clientes activos. Todas las sedes se encuentran debidamente ubicadas y modeladas en el sistema de georeferenciación para dar la ubicación correcta, el mercado objetivo, tamaño y categorías adecuadas.
- (iii) Se espera un EBITDA del 20% sobre las ventas para el 2015.
- (iv) Se invertirá mil dólares por metro cuadrado en las sedes, que incluye adecuaciones y mejoras locativas, dotación y maquinaria y equipo.

Asimismo, de acuerdo a la opinión de la Gerencia, la Matriz ha confirmado su respaldo financiero para permitir que la Compañía pueda continuar sus operaciones y cumpla con sus obligaciones a su vencimiento.

**(e) *Fusión por absorción***

En junio de 2013, y por decisión de sus accionistas, la Compañía absorbió a las empresas National Group S.A.C y Ventura Trust S.A.C.

Esta fusión fue aprobada mediante Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013 y se ejecutó bajo la modalidad de fusión por absorción de tipo simple. Como consecuencia de ello, la Compañía asumió a título universal y en bloque, el patrimonio de ambas sociedades absorbidas. En ese sentido la totalidad de bienes, derechos, obligaciones y relaciones contractuales que correspondían a National Group S.A.C y Ventura Trust S.A.C al 31 de mayo de 2013, fueron transferidos, a partir del 3 de junio de 2013 a la Compañía, en su condición de entidad absorbente.

Los activos y pasivos identificables transferidos a la Compañía, medidos a su valor razonable a través del método de la adquisición, fueron como sigue:

	<u>En S/.</u>
Activos	<u>4,040,080</u>
Pasivos	<u>414,424</u>
Patrimonio neto	<u>3,625,656</u>

Asimismo, al ser fusión por absorción de tipo simple no corresponde aumentar el capital social de la Compañía, ni emitir acciones a favor de los accionistas de las sociedad absorbidas.

## **2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) Y ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2013**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros presentados de la Compañía con observancia plena a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”), cuya preparación se efectúa de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Para efectos de la presentación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF, se consideró como fecha de transición el 1 de enero de 2013, con objeto de preparar el primer juego de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013. Conforme a lo anterior, la información contenida en los estados financieros y notas explicativas referidas al año 2013 se presenta, a efectos comparativos, con la información similar relativa al año 2014.

En la Nota 27 a los estados financieros adjuntos, se muestra la conciliación, los ajustes y explicaciones de los efectos de la adopción a NIIF, del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, y del estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 preparados previamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA Perú) y los correspondientes estados financieros determinados de acuerdo con las NIIF.

## **3. ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, previamente reportados, antes de los ajustes por corrección de errores y ajustes por conversión a NIIF y de los ajustes indicados en la Nota 27 a los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 11 de abril de 2014, expresó una opinión con calificaciones sobre estos estados financieros, las cuales se resumen como sigue:

Durante el 2013, la Compañía ha absorbido las empresas National Group S.A.C. y Ventura Trust S.A.C., registrando una plusvalía mercantil de S/.1,536,700 por dichas adquisiciones; sin embargo, la determinación de dicho crédito mercantil no estuvo en línea con los parámetros establecidos en la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” principalmente en los siguientes aspectos: (a) los activos

identificados, específicamente los rubros del activo fijo, han sido registrados a su costo histórico asignándole adicionalmente un mayor valor producto de un cálculo interno, sin haber efectuado las tasaciones respectivas por un perito independiente y (b) no ha registrado el valor razonable de los intangibles relacionados con esta adquisición, a fin de ajustar los importes reconocidos a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se encontraba en proceso de asignar el precio de compra de National Group S.A.C. y Ventura Trust S.A.C. La determinación de la plusvalía mercantil y del valor de los activos y pasivos identificables fue realizada durante el 2014.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía evaluó el valor recuperable de la plusvalía mercantil, y no determinó que sufriera un deterioro.

#### **4. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2013**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que comprende las cifras del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, previamente reportados, antes de los ajustes por conversión a NIIF y de los ajustes indicados en la Nota 27 a los estados financieros adjuntos, que se presentan sólo para propósitos comparativos, no han sido auditados por Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L. ni por otro auditor independiente.

#### **5. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

##### ***(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación***

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) -adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico, excepto para instalaciones, mobiliario y equipo medidos a valores de avalúo o valor razonable, tal como se explica más adelante en el acápite (g). El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones (los cuales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2), transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

**(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales de dichas estimaciones podrían variar.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida consolidadas del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Impuesto a las ganancias diferido.
- Valor de avalúo y razonable de instalaciones mobiliario y equipo.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles.
- Evaluación del deterioro de la plusvalía mercantil
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Provisiones y contingencias.

**(c) Moneda funcional y moneda de presentación**

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa y en los servicios que presta, entre otros factores.

**(d) Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones en otras divisas distintas al nuevo sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son

denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias de cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen, excepto por diferencias de cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos.

**(e) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

**Activos financieros**

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y (b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador.

Los activos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como préstamos y partidas a cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificadas como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su

participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

### ***Pasivos financieros***

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

La Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados ni pasivos financieros mantenidos para negociar. Los pasivos financieros comprenden: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, los que son valuados con posterioridad a su reconocimiento inicial a su costo amortizado utilizando el método del tipo de tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente.

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

#### ***(f) Efectivo y equivalente de efectivo***

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalente de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

#### ***(g) Instalaciones, mobiliario y equipo***

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo, excepto las instalaciones que se registran, después de su reconocimiento inicial al costo, por su valor revaluado determinado por profesional independiente y con cargo a la cuenta de patrimonio, y están presentados netos de depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de instalaciones, mobiliario y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las instalaciones, mobiliario y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentados al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos aptos, los costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de instalaciones, mobiliario y equipo una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso

previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación anual del activo se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil restante estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones	20
Equipo de gimnasio	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Las estimaciones sobre vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación son revisadas al final de cada período para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados a los activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

El valor razonable de las instalaciones se determina a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. El valor razonable será habitualmente su valor de mercado, determinado mediante una tasación. La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios significativos en los valores razonables de las instalaciones que se estén revaluando, que se experimenten dentro de un período de tres a cinco años desde la fecha de la última tasación. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

#### ***(h) Arrendamientos***

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento.

#### ***(i) Intangibles***

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La

amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil estimada por la Compañía es 10 años.

Las estimaciones sobre la vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de amortización sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

**(j) Plusvalía mercantil**

La plusvalía resultante en la adquisición de una subsidiaria o una entidad controlada conjuntamente corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas (incluyendo el valor de cualquier interés no controlador y el valor razonable de cualquier participación previa poseída), sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la filial o la entidad controlada conjuntamente, reconocidos a la fecha de adquisición. La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo, y subsecuentemente presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a cada unidad generadora de efectivo (UGE) de la Compañía que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios. Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía comprada, es sometida a comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo fuera menor que el importe en libros de la unidad, la pérdida por deterioro del valor se distribuye primeramente para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía comprada distribuida a la unidad generadora de efectivo, y luego, a los demás activos de la unidad prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía comprada no es revertida en los periodos posteriores.

**(k) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo, excepto plusvalía**

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en

cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la utilidad del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

**(l) Beneficios a los trabajadores**

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período cuando el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como pasivo por beneficios a los trabajadores.

**(m) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea reembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente seguro su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

**(n) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

**(o) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se ha prestado el servicio, el monto puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos relacionados fluyan a la Compañía.

Los ingresos por membresías se registran como ingresos diferidos y se van reconociendo en los resultados durante el plazo establecido para cada tipo de contrato.

**(p) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de servicios se registra en el resultado del ejercicio cuando se prestan los servicios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

**(q) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos a las ganancias diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del período de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos a las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la ganancia corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

## 6. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

### (a) *Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual*

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que comienzan el 1 de enero de 2014 o posterior, que no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

#### - ***Modificación a la NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27 Entidades de Inversión***

En las modificaciones a la NIIF 10 se define una entidad de inversión y se añade una excepción por el requerimiento de consolidar subsidiarias para una entidad de inversión. Con respecto a la excepción, una entidad de inversión debe medir su participación en las subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados. La excepción no aplica a subsidiarias de entidades de inversión que ofrezcan servicios relativos a las actividades de inversión de las entidades.

Para que una entidad sea calificada como una entidad de inversión, deben cumplirse ciertos criterios. Específicamente, una entidad es una entidad de inversión si:

- obtiene fondos de uno o más inversionistas a fin de ofrecerles servicios de gestión de inversión;
- se compromete con el inversionista a que el propósito de su negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, el ingreso de inversión o ambos y
- mide y evalúa el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones según el valor razonable.

Se han realizado las modificaciones correspondientes a la NIIF 12 y la NIC 27, con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para entidades de inversión.

En general, las modificaciones requieren aplicación retrospectiva, con provisiones transitorias específicas.

#### - ***Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.***

Las modificaciones a la NIC 32 proporcionan una aclaratoria sobre los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado de “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

#### - ***Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros***

Las modificaciones a la NIC 36 eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen:

jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en el NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

- ***Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura***

Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con respecto al requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura. Estas modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

- ***CINIIF 21 Gravámenes***

El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación.

La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tiene una obligación presente de pagar un gravamen que se producirá para operar en un período futuro. La CINIIF 21 requiere aplicación retrospectiva.

(b) ***Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros***

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- ***NIIF 9 Instrumentos Financieros.*** (en su versión revisada de 2014) (En vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente)

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

Al compararla con la NIIF 9 (en su versión revisada del 2013), la versión del 2014 incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada (en su versión revisada de 2014) contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

### ***Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros***

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- todas las inversiones del patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias y pérdidas reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran incongruencia contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presente como ganancia o pérdida.

### ***Fase 2: metodología de deterioro***

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

### ***Fase 3: Contabilidad de Cobertura***

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando la aplicación de esta norma y considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- ***NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas*** (Vigente para los primeros estados financieros anuales bajo la NIIF, con períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores).

La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.*** (Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2017 o posteriores)

La NIIF 15 establece un modelo extenso y detallado para que las entidades lo utilicen en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes Normas e Interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 18 Ingreso;
- NIC 11 Contratos de Construcción;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de los Clientes y
- SIC 31: Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad

Tal como indica el título de la nueva Norma de Ingresos, la NIIF 15 solo cubrirá ingresos procedentes de contratos con clientes. Según la NIIF 15, un cliente de una entidad es una parte

que ha firmado un contrato con ella para obtener bienes y servicios que sean producto de las actividades ordinarias a cambio de una remuneración. A diferencia del alcance de la NIC 18, no se encuentran en el alcance de la NIIF 15 el reconocimiento y medición del ingreso por intereses y del ingreso por dividendos procedentes de la deuda e inversiones en el patrimonio. En cambio, se encuentran en el alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (o la NIIF 9 Instrumentos Financieros, en caso de que dicha NIIF se adopte anticipadamente).

Como se mencionó anteriormente, la nueva Norma de Ingresos tiene un modelo detallado para explicar los ingresos procedentes de contratos con clientes. Su principio fundamental es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios.

La nueva norma de reconocimiento de ingresos agrega un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento y medición del ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes

Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Paso 3: determinar el precio de transacción

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación

El nuevo modelo requiere revelaciones extensas.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el posible impacto que la misma tendrá en los estados financieros.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos** (Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores)

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan indicaciones para conocer cómo contabilizar la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. En específico, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios fundamentales de contabilidad para combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras Normas (por ejemplo, la NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la evaluación de deterioro de una unidad generadora de efectivo en la que ha sido distribuida la plusvalía de una operación conjunta).

Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en la operación conjunta.

También se requiere a un operador conjunto revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas para combinaciones de negocios.

Estas modificaciones no son aplicables a las actividades económicas de la Compañía

- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización** (Vigentes para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores)

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en las siguientes dos limitadas circunstancias:

- (a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso o
- (b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.

Estas modificaciones no son aplicables a la Compañía, debido a que la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de las instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles, respectivamente.

- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas Productoras** (Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores)

Las modificaciones a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos y la NIC 41 Agricultura definen el concepto de planta productora, además, requieren activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.

Estas modificaciones no son aplicables a las actividades económicas de la Compañía.

- **Enmiendas a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad. Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada.

Estas modificaciones no son aplicables a las actividades económicas de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportaciones de los empleados** (Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores)

Las modificaciones a la NIC 19 aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de años de servicio prestados por el empleado.

Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste, o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- ***Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012***

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2 : (i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación/ amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la gerencia que presta servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes vinculadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013**

Las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
- (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

## 7. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

### (a) *Categorías de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,497,183	2,564,212	1,465,161
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,506,717	509,929	165,569
Cuentas por cobrar relacionadas	1,835,285	2,493,004	635,609
Otras cuentas por cobrar	2,235,404	2,330,492	3,316,189
Total	<u>8,074,589</u>	<u>7,897,637</u>	<u>5,582,528</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	756,948	428,349	883,581
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,704,920	18,492,884	8,555,611
Otras cuentas por pagar	150,693	256,361	104,705
Total	<u>6,612,561</u>	<u>19,177,594</u>	<u>9,543,897</u>

**(b) Riesgos financieros**

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y de tasas de interés), riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Finanzas. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

**(i) Riesgo de mercado**

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio surge de la probabilidad de que ocurran fluctuaciones significativas en los tipos de cambio que hagan variar significativamente los flujos esperados de efectivo. La Compañía no utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición pasiva neta, por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares estadounidenses, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), vigente a esa fecha los cuales fueron de S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra al 31 de diciembre de 2013 y S/.2.551 venta y S/.2.549 compra al 1 de enero de 2013) por US\$1.00, y se resume como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	US\$	US\$	US\$
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	173,813	95,836	94,445
Cuentas por cobrar comerciales	10,839	-	7,415
Otras cuentas por cobrar	412,722	412,722	134,642
Cuentas por cobrar relacionadas	561,213	672,251	185,291
	<u>1,158,587</u>	<u>1,180,809</u>	<u>421,793</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	(139,287)	(55,554)	(53,268)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1,908,000)	(6,556,303)	(3,327,758)
	<u>(2,047,287)</u>	<u>(6,611,857)</u>	<u>(3,381,026)</u>
Posición pasiva neta	<u>(888,700)</u>	<u>(5,431,048)</u>	<u>(2,959,233)</u>

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de (en miles) S/.715,549 (S/.97,869 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de (en miles) S/.1,966,701 (S/.867,750 en el 2013), que se presentan en el rubro Diferencia en cambio neta del estado de resultados y otros resultados integrales.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% la tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera anteriormente reflejados:

	<u>Aumento (disminución en):</u>	
	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Ganancia (pérdida) neta del año</u> S/.
<b>2014:</b>		
Nuevos soles	+5%	(132,816)
Nuevos soles	-5%	132,816
<b>2013:</b>		
Nuevos soles	+5%	(759,261)
Nuevos soles	-5%	759,261
<b>2012:</b>		
Nuevos soles	+5%	(377,450)
Nuevos soles	-5%	377,450

#### ***Riesgo de tasa de interés***

El riesgo de la tasa de interés es manejado por la Gerencia de la Compañía a través de una política de endeudamiento conservadora con la Matriz. La Compañía mantiene un préstamo a tasa fija con su matriz con vencimiento a largo plazo y ha otorgado préstamos a una entidad relacionada a tasa fija con vencimiento corriente; por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría los resultados de la Compañía.

#### **(ii) *Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes al efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía. La Compañía tiene la política de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones, registrando estimaciones para deterioro en los casos necesarios.

#### **(iii) *Riesgo de liquidez***

La administración es prudente frente al riesgo de liquidez y busca mantener efectivo y equivalente al efectivo para cubrir sus operaciones; así también, mantiene la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de fuentes de crédito.

A continuación se presenta un análisis de los activos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,497,183	-	-	-	2,497,183
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,506,717	-	-	-	1,506,717
Cuentas por cobrar relacionadas	1,835,285	-	-	-	1,835,285
Otras cuentas por cobrar	463,256	29,810	140,103	1,602,235	2,235,404
<b>Total</b>	<b>6,302,441</b>	<b>29,810</b>	<b>140,103</b>	<b>1,602,235</b>	<b>8,074,589</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,564,212	-	-	-	2,564,212
Cuentas por cobrar comerciales, neto	509,929	-	-	-	509,929
Cuentas por cobrar relacionadas	2,493,004	-	-	-	2,493,004
Otras cuentas por cobrar	906,344	-	138,293	1,285,855	2,330,492
<b>Total</b>	<b>6,473,489</b>	<b>-</b>	<b>138,293</b>	<b>1,285,855</b>	<b>7,897,637</b>
<b>Al 1 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,465,161	-	-	-	1,465,161
Cuentas por cobrar comerciales, neto	165,569	-	-	-	165,569
Cuentas por cobrar relacionadas	635,609	-	-	-	635,609
Otras cuentas por cobrar	2,226,668	-	100,434	989,087	3,316,189
<b>Total</b>	<b>4,493,007</b>	<b>-</b>	<b>100,434</b>	<b>989,087</b>	<b>5,582,528</b>

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Total</b>
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	756,948	-	-	756,948
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	5,704,920	5,704,920
Otras cuentas por pagar	150,693	-	-	150,693
<b>Total</b>	<b>907,641</b>	<b>-</b>	<b>5,704,920</b>	<b>6,612,561</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)</b>				
Cuentas por pagar comerciales	428,349	-	-	428,349
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	18,492,884	-	18,492,884
Otras cuentas por pagar	256,361	-	-	256,361
<b>Total</b>	<b>684,710</b>	<b>18,492,884</b>	<b>-</b>	<b>19,177,594</b>
<b>Al 1 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)</b>				
Cuentas por pagar comerciales	883,581	-	-	883,581
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,963,811	4,591,800	-	8,555,611
Otras cuentas por pagar	104,705	-	-	104,705
<b>Total</b>	<b>4,952,097</b>	<b>4,591,800</b>	<b>-</b>	<b>9,543,897</b>

**(c) Administración del riesgo de capital**

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no tiene deudas con entidades financieras.

**(d) Valor razonable de instrumentos financieros**

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En relación a las cuentas por pagar a entidad relacionada a largo plazo al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 se aproximan a su valor razonable debido a que devengan intereses a tasas vigentes de mercado y en relación a las cuentas por cobrar a largo plazo relacionado a las garantías entregadas en efectivo que es similar a su valor en libros.

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Fondo fijo	268,876	94,573	225,949
Remesas en tránsito	401,096	-	-
Cuentas corrientes	698,958	2,469,639	1,239,212
Depósito a plazos	1,128,253	-	-
	<u>2,497,183</u>	<u>2,564,212</u>	<u>1,465,161</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, están denominados en moneda nacional y en dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo corresponden a fondos que la Compañía mantiene en bancos locales los cuales devengan un interés a una tasa promedio anual de entre 1.05% a 2.80%, en dólares estadounidenses y tienen vencimiento entre enero y setiembre de 2015.

## 9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Facturas por cobrar	1,529,818	526,989	165,569
Provisión de cobranza dudosa	(23,100)	(17,061)	-
	<u>1,506,717</u>	<u>509,929</u>	<u>165,569</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por S/.1,323,164 (S/.366,316 al 31 de diciembre de 2013 y S/.113,813 al 1 de enero de 2013).

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Vencidas:			
Entre 31 y 60 días	83,393	27,748	34,504
Entre 61 y 180 días	79,190	24,371	12,076
Más de 180 días	20,970	91,494	5,176
	<u>183,553</u>	<u>143,613</u>	<u>51,756</u>

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se calcula considerando los saldos vencidos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 180 días. La gerencia realiza un análisis de las cuentas por cobrar vencidas y establece una estimación por deterioro según evaluaciones efectuadas a clientes a los cuales se debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial. Asimismo, se evalúa las posibilidades de recuperación y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Saldos iniciales	17,016	-	-
Estimación para deterioro	6,084	17,061	-
	<u>23,100</u>	<u>17,061</u>	<u>-</u>

## 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por los años 2014 y 2013 son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Cuentas por cobrar:			
Fitness Market S.A.C (a)	<u>1,835,285</u>	<u>2,493,004</u>	<u>635,609</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:			
Inversiones en Recreación Deporte y Salud			
Inverdersa S.A. (b)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,963,811</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:			
Inversiones en Recreación Deporte y Salud			
Inverdersa S.A. (b)	<u>5,704,920</u>	<u>18,492,884</u>	<u>4,591,800</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene préstamos otorgados a Fitness Market S.A.C. para ser empleados como capital de trabajo, generan un interés del 8.27% y no están respaldados con garantías y no tienen vencimiento específico.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a un préstamo por pagar a la matriz por US\$1,800,000 más US\$108,000 de intereses, con vencimiento en junio de 2017 y no tiene garantías. (dos préstamos por US\$1,800,000 y US\$4,700,000 más US\$97,500 de intereses al 31 de diciembre de 2013 y dos préstamos por US\$1,800,000 y US\$1,500,000 más US\$53,826 de intereses al 1 de enero de 2013).

Durante el 2014 y 2013, dichos préstamos han sido empleados como capital de trabajo, así como para la construcción de instalaciones y adquisición de equipos.

El préstamo recibido en el 2013 por US\$4,700,000, conjuntamente con un préstamo recibido en el 2014 de US\$2,000,000 fueron capitalizados por acuerdo de la Junta General de Accionistas del 16 de diciembre de 2014.

### *Operaciones comerciales*

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	Intereses		Compras		Préstamos otorgados		Préstamos recibidos	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
	(Notas 2 y 3)		(Notas 2 y 3)		(Notas 2 y 3)		(Notas 2 y 3)	
Inversiones en Recreación								
Deporte y Salud Inverdersa S.A.	161,406	300,384	-	-	-	-	5,690,000	13,141,200
Fitness Market S.A.C.	-	17,015	3,529,718	3,627,842	688,215	-	-	-

### ***Retribuciones a personal clave***

Durante los años 2014 y 2013, las retribuciones por concepto de sueldos, otros beneficios al personal y honorarios profesionales percibidas por el personal de la Compañía con responsabilidad ejecutiva ascendieron a S/.1,250,270 y S/.901,312, respectivamente.

### ***Retribuciones a directores***

Durante los años 2014 y 2013, los directores de la Compañía han percibido US\$4,800 por cada año.

## **11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Comprende lo siguiente:

	Corriente			No Corriente		
	2014	2013	01/01/2013	2014	2013	01/01/2013
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	1,178,936	1,309,413	2,501,567	-	1,812,327	968,208
Depósitos en garantía (b)	-	-	-	1,772,148	1,424,148	1,089,521
Reclamaciones a terceros	98,610	103,853	-	-	-	-
Anticipos a proveedores	80,211	205,783	2,076,228	-	-	-
Préstamos al personal	53,536	150,897	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar diversas	230,899	445,811	150,440	-	-	-
	<u>1,642,192</u>	<u>2,215,757</u>	<u>4,728,235</u>	<u>1,772,148</u>	<u>3,236,475</u>	<u>2,057,729</u>

- (a) Corresponde al crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) por las compras de bienes y servicios, el cual será compensado con el IGV de las futuras operaciones gravadas que realizará la Compañía. De acuerdo con las proyecciones de la Gerencia, el crédito fiscal será aplicado en el 2015.
- (b) Los depósitos en garantía corresponden a los otorgados por los alquileres de los locales donde operan los gimnasios (Nota 1(b)).

## 12. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento en el costo más revaluación y en depreciación acumulada de instalaciones, mobiliario y equipo durante 2014 y 2013 fue como sigue:

	Instalaciones	Equipos de gimnasio	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Activos en tránsito	Obras en curso	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo más revaluación:</b>									
<b>Al 1 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)</b>	15,265,278	11,631,164	98,513	697,019	613,629	668,267	3,930,694	-	32,904,564
Adiciones	9,209,502	1,978,352	-	348,636	212,475	854,920	3,488,775	-	16,092,660
Adiciones por efecto de fusión	1,579,204	2,140,010	98,510	80,557	129,983	334,477	-	-	4,362,741
Transferencias	-	3,930,694	-	-	-	-	(3,930,694)	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)</b>	26,053,984	19,680,220	197,023	1,126,212	956,087	1,857,664	3,488,775	-	53,359,965
Adiciones	8,845,661	664,475	-	127,522	202,969	276,927	2,555,007	1,874,267	14,546,828
Retiros o ventas	-	(73,633)	-	-	-	(16,050)	-	-	(89,683)
Transferencias	-	1,595,774	-	-	-	-	(1,595,774)	-	-
Revaluación	5,413,112	-	-	-	-	-	-	-	5,413,112
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	40,312,757	21,866,836	197,023	1,253,734	1,159,056	2,118,541	4,448,008	1,874,267	73,230,222
<b>Depreciación acumulada:</b>									
<b>Al 1 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)</b>	(1,260,276)	(1,830,002)	-	(141,950)	(117,556)	(195,563)	-	-	(3,545,347)
Adiciones	(979,845)	(1,304,849)	(19,703)	(79,468)	(97,727)	(166,454)	-	-	(2,648,046)
Adiciones por efecto de fusión	(515,409)	(1,244,354)	(98,510)	(52,245)	(181,511)	(69,905)	-	-	(2,161,934)
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)</b>	(2,755,530)	(4,379,205)	(118,213)	(273,663)	(396,794)	(431,922)	-	-	(8,355,327)
Adiciones	(1,468,113)	(1,844,828)	(19,703)	(116,900)	(239,968)	(189,966)	-	-	(3,879,478)
Retiros o ventas	-	55,327	-	-	-	11,411	-	-	66,738
Revaluación	(115,389)	-	-	-	-	-	-	-	(115,389)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	(4,339,032)	(6,168,706)	(137,916)	(390,563)	(636,762)	(610,477)	-	-	(12,283,456)
<b>Costo neto:</b>									
Total al 31 de diciembre de 2014	35,973,725	15,698,130	59,107	863,171	522,294	1,508,064	4,448,008	1,874,267	60,946,766
Total al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)	23,298,454	15,301,015	78,810	852,549	559,293	1,425,742	3,488,775	-	45,004,638
Total al 01 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 4)	14,005,002	9,801,162	98,513	555,069	496,073	472,704	3,930,694	-	29,359,217

- (a) Instalaciones se miden, después de su reconocimiento inicial al costo, bajo el método del revalúo. El importe del revalúo corresponde al valor razonable en el momento de la revaluación. Al estimar el valor razonable, la Compañía utiliza información observable en el mercado en la medida en que esta se encuentre disponible. Cuando la información del Nivel 1 no se encuentre disponible, la Compañía compromete a asesores y/o tasadores independientes calificados para realizar la valuación. La Gerencia trabaja de manera cercana con los tasadores externos para establecer las técnicas de medición más apropiadas; en consecuencia la medición del revalúo corresponde al Nivel 2.

En mayo de 2014, la Compañía registró una revaluación determinando un mayor valor para sus instalaciones, mediante tasaciones realizadas por un profesional independiente, que cuenta con experiencia reciente en evaluaciones similares. El método aplicado para la evaluación comercial fue el de valuación directa.

Dicha revaluación resultó en un superávit de revaluación por S/.5,413,112. Dicho superávit fue abonado a la cuenta patrimonial otras reservas de patrimonio, neto de impuesto a las ganancias diferido. El efecto del impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 sobre la revaluación es de S/.1,407,409. Al 31 de diciembre de 2014, la depreciación del mayor valor como consecuencia de la revaluación antes mencionada, se ha transferido del saldo de otras reservas de patrimonio – superávit de revaluación neto a la cuenta de resultados acumulados un total de S/.85,388.

- (b) Los activos en tránsito corresponden principalmente a las máquinas que serán utilizadas en la apertura programada para el 2015 de la sede de la Av. Brasil, Breña.
- (c) Obras en curso corresponde a los trabajos de construcción de las sedes de Av. Faucett, Guardia Civil y Brasil.
- (d) El cargo por depreciación instalaciones, muebles y equipos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
Costo de servicios	3,905,992	2,648,046
Gastos de administración	<u>88,875</u>	<u>-</u>
	<u><u>3,994,867</u></u>	<u><u>2,648,046</u></u>

- (e) La Gerencia estima que los valores recuperables de sus instalaciones, mobiliario y equipo son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir una estimación para pérdida por deterioro a la fecha del estado de situación financiera.
- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, las políticas de seguros son consistentes con la práctica de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento en el costo y en amortización acumulada de activos intangibles durante 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	S/.	S/.	S/.
<b>Costo:</b>			
Al 1 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)	178,820	-	178,820
Adiciones	<u>291,203</u>	<u>158,714</u>	<u>449,917</u>
Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)	470,023	158,714	628,737
Adiciones	<u>63,819</u>	<u>57,669</u>	<u>121,488</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>533,842</u>	<u>216,383</u>	<u>750,225</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Al 1 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)	(46,446)	-	(46,446)
Adiciones	<u>(81,895)</u>	<u>-</u>	<u>(81,895)</u>
Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)	(128,341)	-	(128,341)
Adiciones	<u>(40,188)</u>	<u>(18,728)</u>	<u>(58,916)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(168,529)</u>	<u>(18,728)</u>	<u>(187,257)</u>
<b>Costo neto:</b>			
Total al 31 de diciembre de 2014	<u>365,313</u>	<u>197,655</u>	<u>562,968</u>
Total al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3)	<u>341,682</u>	<u>158,714</u>	<u>500,396</u>
Total al 01 de enero de 2013 (Notas 2 y 4)	<u>132,374</u>	<u>-</u>	<u>132,374</u>

### 14. PLUSVALIA MERCANTIL

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
National Group S.A.C	2,862,627	2,862,627
Ventura Trust S.A.C	<u>1,447,716</u>	<u>1,447,716</u>
Total	<u>4,310,343</u>	<u>4,310,343</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la plusvalía mercantil corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas, sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos

contingentes identificables de la filial, reconocidos a la fecha de adquisición, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

### **Pagos efectuados**

Con fecha 3 de junio de 2013, y por decisión de la Junta General de Accionistas, la Compañía adquirió a las empresas National Group S.A.C y Ventura Trust S.A.C por el importe de S/.5,258,765 y S/.2,677,235, respectivamente. Dicha operación generó una plusvalía mercantil de S/.4,310,343.

Como resultado de las adquisiciones, se espera que la Compañía incremente su presencia en el mercado peruano alcanzando el primer lugar en la participación de mercado.

El valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de las adquisiciones fueron los siguientes:

	<b>2013</b>	
	<b>National Group S.A.C</b>	<b>Ventura Trust S.A.C</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
	<b>Notas (2 y 3)</b>	
Efectivo	233,301	120,549
Cuentas por cobrar comerciales	7,927	948
Otras cuentas por cobrar	644,066	87,317
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	395,828	120,834
Otros activos	58,954	21,849
Instalaciones, mobiliario y equipo	1,319,609	907,050
Activos intangibles	3,518	118,330
Cuentas por pagar comerciales	(140,635)	(81,929)
Pasivo por beneficios a los trabajadores	(67,108)	(16,425)
Otras cuentas por pagar	(30,637)	(44,941)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(28,685)	(4,063)
<b>Total activos y pasivos a valor razonable</b>	<b>2,396,138</b>	<b>1,229,519</b>

El flujo de efectivo de las adquisiciones se puede calcular de la siguiente manera:

	<b>2013</b>	
	<b>National Group S.A.C</b>	<b>Ventura Trust S.A.C</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
	<b>Notas (2 y 3)</b>	
Contraprestación en efectivo	5,258,765	2,677,235
Menos: efectivo de la compañía adquirida	(233,301)	(120,549)
<b>Contraprestación total</b>	<b>5,025,464</b>	<b>2,556,686</b>

Posteriormente, las empresas adquiridas fueron absorbidas por la Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013. Dicha absorción se ejecutó bajo la modalidad de fusión por absorción de tipo simple. Como consecuencia de ello, la Compañía asumió a título universal y en bloque, el patrimonio de ambas sociedades absorbidas. En ese sentido la totalidad de bienes, derechos, obligaciones y relaciones contractuales que correspondían a National Group S.A.C y Ventura Trust S.A.C al 31 de mayo de 2013, fueron transferidas a partir de 3 de junio de 2013 a la Compañía, en su condición de entidad absorbente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía evaluó el valor recuperable de la plusvalía, no determinándose ninguna provisión por deterioro de la plusvalía mercantil. El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo relevante fue determinado con referencia al valor de uso, utilizando una tasa de descuento de 11.67% en el modelo de valuación.

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>01/01/2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
		<b>(Notas 2 y 3)</b>	<b>(Notas 2 y 4)</b>
Facturas por pagar	718,724	428,349	883,581
Facturas por recibir	38,224	-	-
	<b>756,948</b>	<b>428,349</b>	<b>883,581</b>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

## 16. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Vacaciones	534,923	485,320	170,174
Comisiones por pagar	257,964	170,508	47,720
ESSALUD	93,055	56,395	30,142
Participación a los trabajadores	48,017	87,801	-
Compensación por tiempo de servicios	107,592	78,902	12,328
Administración de Fondo de Pensiones	98,490	63,196	38,580
ONP	32,703	21,212	4,982
	<u>1,172,744</u>	<u>963,334</u>	<u>303,926</u>

## 17. INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos corresponden a los ingresos de efectivo provenientes de las membresías, las cuales son pagadas al inicio del acuerdo con los clientes y serán realizadas en función a su devengamiento.

## 18. PATRIMONIO

### (a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y el 1 de enero de 2013 el capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 69,668,717, 42,962,167 y 26,249,998 acciones comunes, respectivamente, de un valor nominal de S/.1.00 cada una.

El movimiento en el número de acciones comunes fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
En circulación al inicio del año	42,962,167	26,249,998	25,799,479
Capitalización de deuda	19,691,300	16,712,169	450,519
Capitalización de capital adicional	7,015,250	-	-
En circulación al final del año	<u>69,668,717</u>	<u>42,962,167</u>	<u>26,249,998</u>

Por acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2014, se aprobó la de capitalización de la deuda que mantenía la Compañía con su Matriz por S/.19,691,300, emitiéndose 19,691,300 acciones.

Por acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 14 de mayo de 2013, se aprobó la capitalización de la deuda que mantenía la Compañía con su Matriz por S/.16,712,169, emitiéndose 16,712,169 acciones.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

<b>Porcentaje de participación individual en el capital</b>	<b>Accionista</b>	<b>Participación</b>
%	N°	%
Fitness Market S.A.C.	1	0.1%
Inversiones en Recreación Deporte y Salud Inverdesa S.A.	1	99.9%
	<u>2</u>	<u>100.00%</u>

### ***Capital adicional***

Durante el año 2012, la Compañía recibió aportes de capital por S/.7,015,250 que se encontraban en proceso de formalización; por acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2014, se formalizó dicho aporte emitiéndose 7,015,250 acciones.

### ***(b) Otras Reservas de Patrimonio – Superávit de revaluación***

Otras reservas de patrimonio comprende el superávit por revaluación por los mayores valores atribuidos a instalaciones por revaluación voluntaria realizada, neto de transferencias de depreciación y retiros de los activos revaluados por S/.5,413,112 y está presentado neto de S/.1,407,409 de impuesto a las ganancias diferido (Nota 23).

### ***(c) Resultados acumulados***

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán al tasa señalada en la Nota 23 del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

## 19. COSTO DE SERVICIOS

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
Cargas de personal	8,507,711	4,579,154
Servicios prestados por terceros (a)	15,038,599	10,301,687
Provisiones del ejercicio:		
Depreciación	3,905,992	2,648,046
Cobranza dudosa	6,084	17,061
Cargas diversas de gestión	1,112,056	621,924
Tributos	57,696	44,012
	<u>28,628,138</u>	<u>18,211,884</u>

- (a) En el año 2014, comprenden principalmente alquileres por S/6,237,315 (S/3,682,605 en 2013), servicios de entrenadores personalizados y profesores de clases grupales por S/2,119,167 (S/2,692,255 en 2013) y los servicios públicos por S/2,173,506 (S/1,442,936 en 2013).

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
Cargas de personal	4,082,963	2,962,747
Servicios prestados por terceros (a)	2,151,167	7,097,683
Provisiones del ejercicio:		
Depreciación	88,875	-
Amortización	58,916	30,749
Cargas diversas de gestión	651,549	647,042
Tributos	23,822	24,748
	<u>7,057,292</u>	<u>10,762,969</u>

- (a) En el año 2013, comprendían principalmente gastos por publicidad para el posicionamiento de la marca Bodytech en Perú por S/2,431,409 y gastos de asesoría legal por la adquisición de las Compañías National Group S.A.C. y Ventura Trust S.A.C. por S/1,678,302.

## 21. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
Cargas de personal	2,438,821	1,821,394
Servicios prestados por terceros (a)	<u>1,186,853</u>	<u>165,241</u>
	<u>3,625,674</u>	<u>1,986,635</u>

- (a) En el año 2014, comprende principalmente gastos por publicidad de los gimnasios por S/.893,627 (S/.72,770 en 2013).

## 22. OTROS INGRESOS

Comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
Alquileres	417,088	434,091
Publicidad	577,066	377,882
Intereses por préstamos	157,029	-
Canjes publicitarios	381,559	-
Otros ingresos de gestión	<u>456,754</u>	<u>-</u>
	<u>1,989,496</u>	<u>811,973</u>

## 23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### (a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

#### (i) *Tasas del impuesto*

De acuerdo a la Ley N° 30296 de fecha 31 de diciembre de 2014, la tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú se determinará aplicando sobre su renta neta las siguientes tasas:

	<u>Tasas</u>
<b>Ejercicios gravables</b>	
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional, según se describe en el cuadro de abajo, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

#### (ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000 y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/.1,000,000.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía está realizando el Estudio Técnico de Precios de Transferencia por el año 2014. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dicha fecha, en relación con los precios de transferencia.

#### (iii) *Situación tributaria*

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2010 al 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, así como las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de las compañías absorbidas correspondientes a los ejercicios 2010 al 2012, y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 2 de junio de 2013, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de la revisión que se realice resultará o no un pasivo para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de la revisión fiscal sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias comprende íntegramente al impuesto a la renta diferido. En 2014 y 2013 la Compañía obtuvo pérdida tributaria.
- (c) Compensación de pérdidas tributarias

De conformidad con el Decreto Legislativo 945, que modifica el Reglamento de la Ley de Impuesto a las Ganancias y a lo señalado por la Ley 27513, el arrastre de las pérdidas tributarias se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

Un sistema (A) que consiste en compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los 4 (cuatro) ejercicios inmediatos posteriores completados 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 (B) consiste en compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores, el sistema B no tiene un plazo de caducidad de las pérdidas tributarias compensables.

La Compañía optó por el sistema (B) para la compensación de pérdidas tributarias.

El detalle de pérdidas tributarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)
Año de generación:		
2013	1,839,244	1,839,244
2014	<u>822,590</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>2,661,834</u></u>	<u><u>1,839,244</u></u>

(d) Impuesto a las ganancias

Los saldos deudores del impuesto a las ganancias son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>01/01/2013</u>
	S/.	S/.	S/.
		(Notas 2 y 3)	(Notas 2 y 4)
Impuesto a las ganancias (por cobrar)	<u>655,248</u>	<u>243,326</u>	<u>161,395</u>

## 24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido y las diferencias temporales que le dieron origen, es como sigue:

	<u>Adiciones / deducciones</u>			<u>Saldos al final del año</u>
	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>	
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>				
<b>Diferencia temporarias:</b>				
<b>Activo:</b>				
Provisión para vacaciones	135,584	14,195	-	149,779
<b>Pasivo:</b>				
Revaluación de instalaciones	-	-	(1,407,409)	(1,407,409)
Total	<u>135,584</u>	<u>14,195</u>	<u>(1,407,409)</u>	<u>(1,257,630)</u>
	<u>Adiciones / deducciones</u>			<u>Saldos al final del año</u>
	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>	
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (Notas 2 y 3):</b>				
<b>Diferencia temporarias:</b>				
<b>Activo:</b>				
Provisión para vacaciones	51,052	84,532	-	135,584
Total	<u>51,052</u>	<u>84,532</u>	<u>-</u>	<u>135,584</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha reconocido impuesto a las ganancias diferido relacionado a pérdidas tributarias debido a que no existe certeza de su recuperabilidad. El activo por impuesto a las ganancias diferido no reconocido asciende a S/.798,550 y S/.551,773, respectivamente.

## 25. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de inversión y financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo, y que afectaron activos y pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resumen de la siguiente forma:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
		(Notas 2 y 3)
Capitalización de deuda	12,787,964	16,712,169

## 26. GARANTIAS, COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### (a) Fianzas, garantías otorgadas y cartas de crédito abiertas

La Compañía mantiene depósitos en garantía por un total de S/.1,772,148 (S/.1,424,148 al 31 de diciembre de 2013 y S/.1,089,521 al 1 de enero de 2013) relacionado a los locales donde realizan sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito las cuales en conjunto ascienden a US\$300,000 como respaldo de las cartas fianza que la Compañía entregó a los arrendatarios de los locales de acuerdo a los contratos suscritos.

### (b) Otros compromisos

La Compañía no mantiene obligaciones con terceros por compromisos en firme para la adquisición de bienes o prestación de servicios.

### (c) Contingencias

- Demandas laborales interpuestas contra la Compañía por S/.958,832 y se relacionan principalmente a reclamos de ex trabajadores y personal trainers por la liquidación de beneficios e indemnizaciones, e incumplimiento de disposiciones laborales entre otros.
- Demandas procesales interpuestas contra la Compañía por S/.865,947 y se relacionan principalmente a indemnizaciones por daños y perjuicios a locales de terceros, hurto de auto, entre otros.

La Compañía y sus asesores legales son de la opinión de que existen suficientes méritos para argumentar estas demandas, y estiman que la resolución final de las mismas no tendrá efectos importantes sobre los estados financieros separados.

## 27. EFECTO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

En cumplimiento de lo establecido por el Oficio N° 414-2013-SMV/11.1 de fecha 24 de enero de 2013 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, la Compañía ha adoptado las NIIF en el año 2014.

La NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” exige a los primeros adoptantes una presentación de los principales efectos de tales normas sobre los estados financieros previamente presentados.

El año 2014 es el primer ejercicio en el que la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme con las NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo con PCGA Perú fueron los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2013.

#### ***Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF***

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado de situación financiera al 1 de enero de 2013.
- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013.
- Estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

(a) *Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013:*

	<b>PCGA</b>			
	<b>en Perú</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>NIF</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	1,465,161	-	-	1,465,161
Cuentas por cobrar comerciales, neto	172,518	(6,949)	-	165,569
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	635,609	-	-	635,609
Otras cuentas por cobrar, neto	2,953,765	(140,363)	1,914,833	4,728,235
Impuesto a las ganancias	-	-	161,395	161,395
Gastos pagados por anticipado	2,485,067	(30,969)	(2,076,228)	377,870
<b>Total del activo corriente</b>	<b>7,712,120</b>	<b>(178,281)</b>	<b>-</b>	<b>7,533,839</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Otras cuentas por cobrar	2,057,729	-	-	2,057,729
Instalaciones, muebles y equipos, neto	29,359,217	-	-	29,359,217
Activos intangibles, neto	132,374	-	-	132,374
Impuesto a las ganancias diferido	30,020	21,032	-	51,052
<b>Total activos no corriente</b>	<b>31,579,340</b>	<b>21,032</b>	<b>-</b>	<b>31,600,372</b>
<b>Total activo</b>	<b>39,291,460</b>	<b>(157,249)</b>	<b>-</b>	<b>39,134,211</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales	716,794	166,787	-	883,581
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,963,811	-	-	3,963,811
Otras cuentas por pagar	360,911	-	(256,206)	104,705
Pasivo por beneficio a los trabajadores	-	47,720	256,206	303,926
Ganancias diferidas	1,730,982	-	-	1,730,982
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>6,772,498</b>	<b>214,507</b>	<b>-</b>	<b>6,987,005</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,591,800	-	-	4,591,800
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>4,591,800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,591,800</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>11,364,298</b>	<b>214,507</b>	<b>-</b>	<b>11,578,805</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	26,249,998	-	-	26,249,998
Capital adicional	7,015,250	-	-	7,015,250
Prima de capital	727,492	-	-	727,492
Resultados acumulados	(6,065,578)	(371,756)	-	(6,437,334)
<b>Total patrimonio</b>	<b>27,927,162</b>	<b>(371,756)</b>	<b>-</b>	<b>27,555,406</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>39,291,460</b>	<b>(157,249)</b>	<b>-</b>	<b>39,134,211</b>

**(b) Impacto de la transición en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013:**

	<b>PCGA en Perú</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>NIIF</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo	2,564,212	-	-	2,564,212
Cuentas por cobrar comerciales, neto	509,929	-	-	509,929
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,493,004	-	-	2,493,004
Otras cuentas por cobrar, neto	2,695,771	(236,688)	(243,326)	2,215,757
Impuesto a las ganancias	-	-	243,326	243,326
Inventarios	896,729	(882,343)	-	14,386
Gastos pagados por anticipado	824,289	(80,008)	-	744,281
<b>Total del activo corriente</b>	<b>9,983,934</b>	<b>(1,199,039)</b>	<b>-</b>	<b>8,784,895</b>
<b>Activo no corriente</b>				
Otras cuentas por cobrar	3,256,204	(19,729)	-	3,236,475
Instalaciones, muebles y equipos, neto	49,226,113	(4,221,475)	-	45,004,638
Activos intangibles, neto	500,396	-	-	500,396
Plusvalía mercantil	1,536,700	2,773,643	-	4,310,343
Impuesto a las ganancias diferido	39,389	96,195	-	135,584
<b>Total activos no corriente</b>	<b>54,558,802</b>	<b>(1,371,366)</b>	<b>-</b>	<b>53,187,436</b>
<b>Total activo</b>	<b>64,542,736</b>	<b>(2,570,405)</b>	<b>-</b>	<b>61,972,331</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales	274,068	154,281	-	428,349
Otras cuentas por pagar	588,425	230,470	(562,534)	256,361
Pasivo por beneficio a los trabajadores	-	400,800	562,534	963,334
Ganancias diferidas	3,652,456	-	-	3,652,456
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>4,514,949</b>	<b>785,551</b>	<b>-</b>	<b>5,300,500</b>
<b>Pasivo no corriente</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18,331,424	161,460	-	18,492,884
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>18,331,424</b>	<b>161,460</b>	<b>-</b>	<b>18,492,884</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>22,846,373</b>	<b>947,011</b>	<b>-</b>	<b>23,793,384</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	42,962,167	-	-	42,962,167
Capital adicional	7,015,250	-	-	7,015,250
Prima de capital	727,492	-	-	727,492
Resultados acumulados	(9,008,546)	(3,517,416)	-	(12,525,962)
<b>Total patrimonio</b>	<b>41,696,363</b>	<b>(3,517,416)</b>	<b>-</b>	<b>38,178,947</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>64,542,736</b>	<b>(2,570,405)</b>	<b>-</b>	<b>61,972,331</b>

(c) *Impacto de la transición en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:*

	<b>PCGA</b>			
	<b>en Perú</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>NIIF</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Prestación de Servicios	25,590,773	-	(434,091)	25,156,682
Costo de servicio	<u>(18,010,870)</u>	<u>(201,014)</u>	<u>-</u>	<u>(18,211,884)</u>
<b>Ganancia bruta</b>	7,579,903	(201,014)	(434,091)	6,944,798
Gastos de administración	(7,769,761)	(2,993,208)	-	(10,762,969)
Gastos de venta	(1,947,758)	(38,877)	-	(1,986,635)
Otros ingresos	377,882	-	434,091	811,973
Gastos financieros	(248,986)	(161,460)	-	(410,446)
Diferencia en cambio neta	<u>(769,881)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(769,881)</u>
<b>Pérdida antes de impuestos a las ganancias</b>	(2,778,601)	(3,394,559)	-	(6,173,160)
Impuesto a las ganancias	<u>9,369</u>	<u>75,163</u>	<u>-</u>	<u>84,532</u>
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<u><u>(2,769,232)</u></u>	<u><u>(3,319,396)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(6,088,628)</u></u>

(d) *Notas a la conciliación de saldos al inicio y cierre del año 2013*

Los principales ajustes corresponden a:

**Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a la regularización de entregas a rendir cuenta, reclamaciones a terceros, entre otros, que ascendían a S/.96,325 (S/.140,363 al 1 de enero 2013) y que no tenían un adecuado soporte contable con cargo a resultados acumulados.

Al 1 de enero de 2013, la reclasificación desde gastos pagados por anticipado corresponde a anticipos otorgados a proveedores por la compra de equipos de gimnasios para la apertura de los nuevos locales por S/.2,076,228.

Al 31 de diciembre de 2013, se ha reclasificado de otras cuentas por cobrar a impuesto a las ganancias, el saldo a favor de impuesto a las ganancias por S/.243,326 (S/.161,395 al 1 de enero de 2013).

**Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2013, el ajuste asciende a S/.882,343 y corresponde a la regularización de gastos de merchandising con cargo a gastos administrativos de 2013.

**Instalaciones, muebles y equipos, neto**

Al 31 de diciembre de 2013, el ajuste asciende a S/.4,221,475 que corresponde a la plusvalía registrada en 2013 sin ningún sustento por parte de la Compañía originado en la adquisición de la cadena de gimnasio Energym.

En el 2014, la Compañía realizó este ajuste con los estudios relacionado a la asignación del precio de compra (Purchase Price Allocation, PPA por sus siglas en inglés), para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos, realizados por consultores externos.

### **Plusvalía Mercantil**

El ajuste por S/.2,773,643 corresponde al efecto neto de: (i) el registro de la plusvalía desde Instalaciones, muebles y equipo, neto por S/.4,221,475 y (ii) la regularización de gastos legales de asesorías relacionadas a la adquisición de la cadena de gimnasios Energym con cargo a gastos administrativos de 2013 por S/.1,447,832.

### **Impuestos a las ganancias diferido**

Al 31 de diciembre de 2013, el ajuste asciende a S/.96,195 (S/.21,032 al 1 de enero de 2013) y corresponde al registro del activo por impuesto a las ganancias diferido, relacionado a la provisión de vacaciones de los trabajadores, con abono a impuesto a las ganancias en el estado de resultados de 2013 por S/.75,163 (S/.21,032 con abono a resultados acumulados).

### **Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a pasivos no registrados con cargo a costo de servicio por S/.154,281 (S/.166,787 al 1 de enero de 2013 con cargo a resultados acumulados), respectivamente en el estado de resultados de 2013.

### **Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a pasivos no registrados con cargo a gastos de administración por S/.230,470.

### **Pasivos por beneficios a los trabajadores**

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al registro de vacaciones por pagar y comisiones por S/.230,292 y S/.170,508, respectivamente con cargo a gastos de administración. Al 1 de enero de 2013, corresponde al registro de comisiones por pagar por S/.47,720 con cargo a resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2013, se ha reclasificado de otras cuentas por pagar a pasivo por beneficios a los trabajadores por S/.562,534 (S/.256,206 al 1 de enero de 2013).

### **Cuentas por pagar entidades relacionadas**

El ajuste asciende a S/.161,460 y corresponde a la regularización de intereses por pagar relacionados al préstamo otorgado por la Matriz con cargo a gastos financieros de 2013.

### **Prestación de Servicios**

En el 2013, se ha reclasificado los servicios de alquileres de espacios en los gimnasios a otros Ingresos por S/.434,091.

### **Costo de servicios**

En el 2013, el ajuste asciende a S/201,014 y corresponde principalmente al registro de facturas por servicios prestados en el 2013 que no se registraron en dicho periodo.

### **Gastos de administración**

En el 2013, el ajuste corresponde principalmente a lo siguiente: (i) registro de la provisión de vacaciones de empleados de 2013 por S/230,292 (ii) regularización de gastos de merchandising por S/882,343, (iii) regularización de gastos legales de asesorías relacionadas a la adquisición de la cadena de gimnasios Energym por S/1,447,832 y (iv) pasivos no registrados por 230,470.

### **Gastos financieros**

En el 2013, el ajuste de S/161,460 corresponde a los gastos por intereses no calculados ni registrados en el 2013 relacionados al préstamo otorgado por la Matriz.

## **28. HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este reporte, que puedan afectarlos significativamente.

---