

Inversiones la Cruz S.R.L.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Inversiones la Cruz S.R.L.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas y Directores de Inversiones la cruz S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inversiones La Cruz S.R.L., (una sociedad de responsabilidad limitada peruana, subsidiaria de Cross Interamérica Inc., entidad domiciliada en los Estados Unidos de América), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones La Cruz S.R.L. al 31 de diciembre de 2014, así como y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú.

Énfasis sobre Información Separada

Los estados financieros adjuntos de Inversiones La Cruz S.R.L. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de su inversión en su subsidiaria bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Inversiones La Cruz S.R.L. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 30 de abril de 2015.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la nota 2.4, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 31 de marzo de 2014 no contiene salvedades. El efecto de lo antes indicado y su posterior ajuste se explica en la nota 2.4 a los estados financieros.

Lima, Perú
30 de abril de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldiver, Burga & Asociados

W. Rubiños

Wilfredo Rubiños
C.P.C.C. Matrícula No. 9943

Inversiones la Cruz S.R.L.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/ Reestructurado nota 2.4	Saldos al 01.01.2013 S/ Reestructurado nota 2.4		Nota	2014 S/.	2013 S/ Reestructurado nota 2.4	Saldos al 01.01.2013 S/ Reestructurado nota 2.4
Activo					Pasivo				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo	4	391,850	120,653	203,294	Beneficios sociales y remuneraciones por pagar	9	109,608	200,968	771,606
Cuentas por cobrar diversas	5	4,097,960	918,458	5,291,225	Cuentas por pagar diversas	10	614,581	619,670	2,938,575
Existencias	6	91,415	91,415	306,609	Total pasivo corriente		<u>724,189</u>	<u>820,638</u>	<u>3,710,181</u>
Otras cuentas del activo corriente		27,850	20,664	23,499	Pasivo no corriente				
Activo por impuesto a la renta diferido	7	-	151,762	151,762	Adeudos y obligaciones financieras	11	8,313,379	3,656,680	-
Total activo corriente		<u>4,609,075</u>	<u>1,302,952</u>	<u>5,976,389</u>	Total pasivo no corriente		<u>8,313,379</u>	<u>3,656,680</u>	<u>-</u>
Activo no corriente					Total pasivo		<u>9,037,568</u>	<u>4,477,318</u>	<u>3,710,181</u>
Inversión en subsidiaria	8	59,593,566	47,270,107	36,053,587	Patrimonio	12			
Unidad de transporte y equipo de cómputo, neto		46,970	-	-	Capital social		27,752,700	27,752,700	27,752,700
Total activo no corriente		<u>59,640,536</u>	<u>47,270,107</u>	<u>36,053,587</u>	Reserva voluntaria		356,945	356,945	356,945
Total activo		<u>64,249,611</u>	<u>48,573,059</u>	<u>42,029,976</u>	Resultados acumulados		27,102,398	15,986,096	10,210,150
					Total patrimonio neto		<u>55,212,043</u>	<u>44,095,741</u>	<u>38,319,795</u>
					Total pasivo y patrimonio		<u>64,249,611</u>	<u>48,573,059</u>	<u>42,029,976</u>

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

Inversiones la Cruz S.R.L.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Notas	2014 S/.	2013 S/ Reestructurado nota 2.4
Participación en los resultados de subsidiaria	8	12,323,459	11,216,520
Gastos operativos			
Gastos de personal		(42,024)	-
Gastos por servicios prestados por terceros	13	(553,399)	(123,019)
Otros ingresos	14	529,604	100,547
Otros gastos	14	(439,047)	(1,049,830)
Utilidad de operación		<u>11,818,593</u>	<u>10,144,218</u>
Ingresos financieros	15	189,367	36,395
Gastos financieros	15	(657,175)	(374,790)
Diferencia en cambio, neta		<u>80,909</u>	<u>12,236</u>
Utilidad neta		<u>11,431,694</u>	<u>9,818,059</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año		<u><u>11,431,694</u></u>	<u><u>9,818,059</u></u>

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

Inversiones la Cruz S.R.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social S/.	Reserva voluntaria S/.	Resultados acumulados S/.	Total patrimonio neto S/.
Saldos al 1 de enero de 2013, antes de ajustes	27,752,700	356,945	4,058,602	32,168,247
Ajuste al saldo inicial	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,151,548</u>	<u>6,151,548</u>
Saldos al 1 de enero de 2013 (reestructurado, nota 2.4)	27,752,700	356,945	10,210,150	38,319,795
Utilidad neta	-	-	9,818,059	9,818,059
Distribución de dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,042,113)</u>	<u>(4,042,113)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (reestructurado, nota 2.4)	27,752,700	356,945	15,986,096	44,095,741
Utilidad neta	-	-	11,431,694	11,431,694
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(315,392)</u>	<u>(315,392)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>27,752,700</u>	<u>356,945</u>	<u>27,102,398</u>	<u>55,212,043</u>

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

Inversiones la Cruz S.R.L.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/ Reestructurado nota 2.4
Actividades de operación		
Utilidad neta	11,431,694	9,818,059
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	3,141	-
Participación en los resultados de subsidiaria	(12,323,459)	(11,216,520)
Intereses devengados de adeudados	657,175	374,790
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de activos:		
Cuentas por cobrar diversas	(3,179,502)	4,372,767
Otros activos	(7,186)	218,029
Aumento (disminución) de pasivos:		
Beneficios sociales y remuneraciones por pagar	(91,360)	(570,638)
Cuentas por pagar diversas	(825,894)	(2,693,695)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(4,335,391)</u>	<u>302,792</u>
Actividades de inversión		
Compras de activo fijo	(50,111)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(50,111)</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	4,656,699	3,656,680
Distribución de dividendos	-	(4,042,113)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades del financiamiento	<u>4,656,699</u>	<u>(385,433)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	271,197	(82,641)
Efectivo al inicio del año	120,653	203,294
Efectivo al final del año	<u>391,850</u>	<u>120,653</u>

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

Inversiones la Cruz S.R.L.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

Inversiones La Cruz S.R.L. (en adelante "la Compañía") se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 21 de junio de 1996. La Compañía es subsidiaria de Cross Interamérica Inc., entidad domiciliada en los Estados Unidos de América, quién posee el 90 por ciento del capital social de la Compañía.

El domicilio legal de la Compañía, en donde se encuentran sus oficinas administrativas, está ubicado en Av. Guardia Civil N° 1260, San Isidro, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la de mantener la inversión en su subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A., con el objetivo de actuar como Holding y coordinar las políticas de administración de dicha subsidiaria. En diciembre de 2010, la Compañía constituyó la Edpyme Inversiones La Cruz S.A. (en adelante "la Edpyme"), teniendo una participación del 99.99 por ciento del capital social de dicha entidad que tiene como objeto dedicarse a la intermediación financiera dirigida al sector de la pequeña y micro empresa, con recursos que provengan de líneas de crédito de instituciones financieras y provenientes de otras fuentes. Las actividades de la Edpyme son supervisadas y/o controladas por la SBS, y son reguladas de acuerdo con lo estipulado en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - Ley N° 26702, la cual establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2014 sin modificaciones. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de abril de 2015, y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación de acuerdo a los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principios y prácticas contables significativas

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014. A continuación se presentan los principales principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Base de presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), a dichas fechas. Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2013.

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a lo descrito en el párrafo anterior, debido a que mantiene una única inversión en la subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A., entidad financiera peruana regulada por la SBS.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, su moneda funcional y de presentación. Asimismo, la Gerencia de la Compañía ha definido la presentación de sus activos y pasivos en el estado de situación financiera como corrientes y no corrientes en base a su vencimiento.

2.2 Uso de estimaciones y supuestos contables-

La preparación de los estados financieros requieren que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se espera que las variaciones, si hubieran, tengan un efecto material sobre los estados financieros adjuntos tomados en su conjunto.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren al valor de participación patrimonial en su subsidiaria y al impuesto a la renta diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.3 Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Transacción en moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía en su moneda funcional, usando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente convertidos a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha original de la transacción.

(b) Instrumentos financieros -

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

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones a vencimiento, y (v) pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía sólo mantiene instrumentos financieros clasificados en las siguientes categorías:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y cuentas por cobrar diversas y otras cuentas del activo corriente monetarias, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo mantenido en bancos está sujeto a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización o las ganancias originadas por la nivelación del tipo de cambio son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(ii) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros incluyen: beneficios sociales y remuneraciones por pagar, cuentas por pagar diversas y los adeudos que devengan intereses.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

(c) Inversión en subsidiaria -

La inversión de la Compañía en su subsidiaria es reconocida inicialmente al costo y posteriormente es registrada utilizando el método de la participación.

Las ganancias resultantes del uso del método de participación patrimonial son incluidas en el rubro "Participación en los resultados de subsidiaria" del estado de resultados integrales.

(d) Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de situación financiera está conformado por los saldos de cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(e) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos, por cada tipo de ingreso. Se considera que el importe de los ingresos no puede ser

Notas a los estados financieros (continuación)

medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la transacción hayan sido resueltas.

Los costos y gastos son reconocidos cuando devengan.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados a medida que se devengan.

(f) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente:

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Compañía.

Impuesto a la renta diferido:

El registro contable del impuesto a la renta diferido se ha realizado considerando los lineamientos de la NIC 12 - Impuesto a las ganancias; en este sentido el impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia de la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos, reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperación o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o la totalidad del activo diferido reconocido contablemente.

Conforme lo establece la NIC 12, la Compañía determina su impuesto a la renta diferido sobre la base de la tasa de impuesto a la renta aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

(g) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor

Notas a los estados financieros (continuación)

presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo.

(h) Pasivos y activos contingentes -

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

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(i) Nuevos pronunciamientos contables -

(i.1) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -

- El CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo, mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de las NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.
- NIIF 8 "Segmentos de Operación". Esta norma reemplaza la NIC 14 "Información por Segmentos", y establece que el reporte por segmento debe efectuarse de acuerdo con "el enfoque de la Gerencia"; es decir, utilizando los mismos formatos internos de información utilizados por la gerencia para la toma de decisiones. Esta norma fue oficializada en el Perú por el CNC para ser aplicada a partir del 1 de enero de 2009; sin embargo, la SBS ha diferido su aplicación para las entidades financieras sin establecer un plazo definido.

(i.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

Emitidas en el 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIC 38 "Activos Intangibles", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclo 2012 - 2014) a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera" y NIC 34 "Información financiera intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financieros o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

2.4 Modificación de las cifras de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 -

La Compañía ha realizado la revisión del valor de la inversión mantenida en su subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A.; en este sentido, la Compañía ha realizado ciertos ajustes para la corrección del valor de la participación en la Edpyme.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la corrección de errores materiales que se identifiquen es realizada de manera retroactiva; razón por la cual, la Gerencia de la Compañía ha realizado ajustes a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, reportados anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presentan los saldos del estado de situación financiera de la Compañía al 1 de enero de 2013, según el estado financiero de dicho año, junto con los ajustes y reclasificaciones realizadas:

	Saldos al 01.01.2013 S/ (1)	Ajuste S/ (2)	Reclasificaciones S/ (3)	Saldos reestructurados al 01.01.2013 S/.
Estado de situación financiera -				
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	203,294	-	-	203,294
Cuentas por cobrar por participación y al personal	4,199,758	-	(4,199,758)	-
Cuentas por cobrar diversas	1,091,467	-	4,199,758	5,291,225
Existencias	306,609	-	-	306,609
Otras cuentas del activo corriente	23,499	-	-	23,499
Activo por impuesto a la renta diferido	151,762	-	-	151,762
Total activo corriente	<u>5,976,389</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,976,389</u>
Activo no corriente				
Inversión en subsidiaria	29,902,039	6,151,548	-	36,053,587
Total activo no corriente	<u>29,902,039</u>	<u>6,151,548</u>	<u>-</u>	<u>36,053,587</u>
Total activo	<u>35,878,428</u>	<u>6,151,548</u>	<u>-</u>	<u>42,029,976</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Beneficios sociales y remuneraciones por pagar				
	771,606	-	-	771,606
Tributos por pagar	162,071	-	(162,071)	-
Cuentas por pagar comerciales	103,823	-	(103,823)	-
Cuentas por pagar diversas	2,672,681	-	265,894	2,938,575
Total pasivo	<u>3,710,181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,710,181</u>
Patrimonio neto				
Capital social	27,752,700	-	-	27,752,700
Reserva voluntaria	356,945	-	-	356,945
Resultados acumulados	4,058,602	6,151,548	-	10,210,150
Total patrimonio neto	<u>32,168,247</u>	<u>6,151,548</u>	<u>-</u>	<u>38,319,795</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>35,878,428</u>	<u>6,151,548</u>	<u>-</u>	<u>42,029,976</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponden a los saldos según estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2012. El informe de auditoría de fecha 15 de febrero de 2013, no contuvo salvedades.
- (2) El ajuste en los resultados acumulados de la Compañía al 1 de enero de 2013 corresponde a la corrección del error en la estimación del valor de participación patrimonial en su subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A.
- (3) Las reclasificaciones realizadas para efectos comparativos al 1 de enero de 2013 corresponden principalmente a lo siguiente:
 - Reclasificación del rubro "Cuentas por cobrar por participación y al personal" al rubro "Cuentas por cobrar diversas" por S/.4,199,758.
 - Reclasificación del rubro "Tributos por pagar" al rubro "Cuentas por pagar diversas" por S/.162,071.
 - Reclasificación del rubro "Cuentas por pagar comerciales" al rubro "Cuentas por pagar diversas" por S/.103,823.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los saldos del estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, según el estado financiero auditado a esa fecha, junto con los ajustes y reclasificaciones realizadas, se presenta a continuación:

	Saldos según informe de auditoría al 31.12.2013 S/. (1)	Ajustes S/. (2)	Reclasificaciones S/. (3)	Saldos reestructurados al 31.12.2013 S/.
Estado de situación financiera -				
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	120,653	-	-	120,653
Cuentas por cobrar por participación y al personal	284,748	-	(284,748)	-
Cuentas por cobrar diversas	633,710	-	284,748	918,458
Existencias	91,415	-	-	91,415
Otras cuentas del activo corriente	20,664	-	-	20,664
Activo por impuesto a la renta diferido	151,762	-	-	151,762
Total activo corriente	<u>1,302,952</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,302,952</u>
Activo no corriente				
Inversión en subsidiaria	45,537,400	1,732,707	-	47,270,107
Total activo no corriente	<u>45,537,400</u>	<u>1,732,707</u>	<u>-</u>	<u>47,270,107</u>
Total activo	<u>46,840,352</u>	<u>1,732,707</u>	<u>-</u>	<u>48,573,059</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Beneficios sociales y remuneraciones por pagar				
Beneficios sociales y remuneraciones por pagar	200,968	-	-	200,968
Tributos por pagar	4,941	-	(4,941)	-
Cuentas por pagar comerciales	1,293	-	(1,293)	-
Cuentas por pagar diversas	613,436	-	6,234	619,670
Total pasivo corriente	<u>820,638</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>820,638</u>
Adeudos y obligaciones financieras	3,656,680	-	-	3,656,680
Total pasivo no corriente	<u>3,656,680</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,656,680</u>
Total pasivo	<u>4,477,318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,477,318</u>
Patrimonio neto				
Capital social	27,752,700	-	-	27,752,700
Reserva voluntaria	356,945	-	-	356,945
Resultados acumulados	14,253,389	1,732,707	-	15,986,096
Total patrimonio neto	<u>42,363,034</u>	<u>1,732,707</u>	<u>-</u>	<u>44,095,741</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>46,840,352</u>	<u>1,732,707</u>	<u>-</u>	<u>48,573,059</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos según informe de auditoría al 31.12.2013 S/. (1)	Ajustes S/. (2)	Reclasificaciones S/. (3)	Saldos reestructurados al 31.12.2013 S/.
Estado de resultados integrales -				
Participación en resultados de subsidiaria	-	(4,418,841)	15,635,361	11,216,520
Gastos operativos				
Gastos de administración	(399,066)	-	399,066	-
Gastos por servicios prestados por terceros	-	-	(123,019)	(123,019)
Otros ingresos	-	-	100,547	100,547
Otros gastos	-	-	(1,049,830)	(1,049,830)
Utilidad operación	<u>(399,066)</u>	<u>(4,418,841)</u>	<u>14,962,125</u>	<u>10,144,218</u>
Ingresos financieros	15,671,756	-	(15,635,361)	36,395
Gastos financieros	(374,790)	-	-	(374,790)
Otros ingresos	100,547	-	(100,547)	-
Otros gastos	(773,783)	-	773,783	-
Diferencia en cambio, neta	<u>12,236</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,236</u>
Utilidad neta	<u>14,236,900</u>	<u>(4,418,841)</u>	<u>-</u>	<u>9,818,059</u>
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral del año	<u>14,236,900</u>	<u>(4,418,841)</u>	<u>-</u>	<u>9,818,059</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponden a los saldos según estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013. El informe de auditoría de fecha 31 de marzo de 2014, no contuvo salvedades.
- (2) El ajuste realizado en los resultados acumulados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 corresponden a la corrección del error en la estimación del valor de participación patrimonial en su subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A. Asimismo, debido a esta situación, se registró un ajuste en el rubro "Participación en resultados de subsidiaria" por un importe de S/.4,418,841 en los resultados integrales del año 2013.
- (3) Las reclasificaciones significativas realizadas para efectos comparativos al 31 de diciembre de 2013, corresponden a lo siguiente:

Estado de situación financiera:

- Reclasificación del rubro "Cuentas por cobrar por participación y al personal" al rubro "Cuentas por cobrar diversas" por S/.284,748.

Estado de resultados integrales:

- Reclasificación del rubro "Ingresos financieros" al rubro "Participación en resultados de subsidiaria", para la presentación del valor de participación patrimonial en la Edpyme registrado por la Compañía en el año 2013, ascendente a S/.15,635,361.
- Reclasificación del rubro "Gastos de administración" por S/.399,066, para su presentación por naturaleza en los rubros "Gastos por servicios prestados por terceros" y "Otros gastos".
- Reclasificación del rubro "Otros gastos" por S/.773,783, correspondientes principalmente a gastos de reorganización, para su presentación afectando la utilidad de operación.
- Reclasificación del rubro "Otros ingresos" por S/.100,547 para su presentación afectando la utilidad de operación.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía que fue reportado al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013:

	31.12.2013 S/.	01.01.2013 S/.
Patrimonio neto reportado	<u>42,363,034</u>	<u>32,168,247</u>
Ajustes por el valor de participación patrimonial en la subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A.:		
Ajuste a resultados acumulados	6,151,548	6,151,548
Ajuste a resultados del año	<u>(4,418,841)</u>	<u>-</u>
Total ajustes	<u>1,732,707</u>	<u>6,151,548</u>
Patrimonio reestructurado	<u>44,095,741</u>	<u>38,319,795</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS fue de S/.2.986 por US\$1 (S/.2.795 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo	62,602	3,959
Cuentas por cobrar diversas	679,928	38,274
Otras cuentas del activo corriente	-	38,274
Posición activa	<u>742,530</u>	<u>80,507</u>

4. Efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas corrientes bancarias (b)	391,850	12,631
Fondos sujetos a restricción	-	108,022
Total	<u>391,850</u>	<u>120,653</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en entidades financieras locales. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

5. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 S/.	2013 S/.
Préstamos a accionistas, nota 17(a)	1,320,562	553,469
Préstamos al personal (b)	-	147,165
Adelanto de sueldos y vacaciones (b)	-	19,835
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 17(a)	2,777,398	192,643
Otros	-	5,346
Total	<u>4,097,960</u>	<u>918,458</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde al personal que laboró en Inversiones La Cruz S.R.L., y que está laborando en la Edpyme Inversiones La Cruz S.A., asumiendo la subsidiaria, el compromiso del descuento y depósito en la cuenta corriente de la Compañía.

6. Existencias

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a bienes adjudicados provenientes de la escisión de Edpyme Inversiones La Cruz S.A. en el 2012. Corresponden a prendas adjudicadas de oro que durante los periodos de 2013 y de 2014 no han presentado variación.

7. Impuesto a la renta diferido

- (a) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.	2013 S/.
Activo diferido		
Provisión de vacaciones	-	94,860
Provisión de cobranza dudosa	-	56,902
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u> </u>	<u>151,762</u>

8. Inversión en subsidiaria

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene el 99.99 por ciento de participación en Edpyme Inversiones La Cruz S.A., una entidad facultada para la intermediación financiera por la SBS y dirigida al sector de la pequeña y micro empresa, ver nota 1. A esas fechas, el costo de la inversión ascendía a S/.28,583,700 y el valor de participación patrimonial a S/.59,593,566 y a S/.47,270,107, respectivamente.
- (b) A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.	2013 S/ Reestructurados, nota 2.4
Saldo al 1 de enero	47,270,107	36,053,587
Mas -		
Participación en los resultados del año	<u>12,323,459</u>	<u>11,216,520</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>59,593,566</u>	<u>47,270,107</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Beneficios sociales y remuneraciones por pagar

(a) El saldo de este rubro al 31 de diciembre, comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Participaciones de los trabajadores (b)	89,894	88,228
Remuneraciones por pagar	17,263	-
Vacaciones por pagar (b)	2,115	112,740
Otras remuneraciones	336	-
Total	109,608	200,968

(b) Corresponden a remuneraciones por pagar al personal que laboró en Inversiones La Cruz S.R.L. y que a la fecha se encuentra laborando en la Edpyme Inversiones La Cruz S.A., como consecuencia de la reorganización de la Compañía.

En Junta Universal de Accionistas del 15 de febrero de 2012, se aprobó la reorganización simple de Inversiones La Cruz S.R.L., quien segregó un bloque patrimonial por un importe neto de S/.22,583,800 (total activos S/.69,518,149 y total pasivos S/.46,934,349 a valores contables en libros al 31 de enero del 2012), que fue aportado a su subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A. A la fecha de esta reorganización, la Edpyme emitió un total de 225,838 acciones comunes de valor nominal S/.100 cada una, a favor de Inversiones La Cruz S.R.L. Como consecuencia de la reorganización de Inversiones La Cruz S.R.L., el personal que laboraba en ésta empresa, fue transferido progresivamente hasta el mes de julio del 2012 a la Edpyme.

10. Cuentas por pagar diversas

El saldo de este rubro al 31 de diciembre, comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Intereses de adeudos por pagar ABACO, nota 11	271,035	270,052
Reembolsos por pagar a subsidiaria, nota 17(a)	165,625	257,744
Dividendos por pagar	84,974	84,974
Tributos por pagar	85,222	4,941
Cuentas por pagar comerciales	2,424	1,293
Otros	5,301	666
Total	614,581	619,670

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Adeudos y obligaciones financieras

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

	2014 S/.	2013 S/.
Edpyme Inversiones La Cruz S.A., nota 17(d)	4,656,699	-
Cooperativa de Ahorro y Crédito ABACO (b)	<u>3,656,680</u>	<u>3,656,680</u>
Total	<u>8,313,379</u>	<u>3,656,680</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a financiamientos recibidos por parte de Cooperativa Abaco denominados en nuevos soles y que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 11.5 por ciento con vencimiento en mayo de 2016. El pago del principal de cada uno de estos préstamos se realizará al vencimiento de los mismos, en este sentido el total del saldo ha sido clasificado como no corriente.

	2014 S/.	2013 S/.
Préstamo 1	807,376	807,376
Préstamo 2	798,529	798,529
Préstamo 3	1,350,775	1,350,775
Préstamo 4	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>
Total	<u>3,656,680</u>	<u>3,656,680</u>

Los gastos por intereses registrados por la Compañía ascienden a S/.426,650 y S/.270,052 por los años 2014 y 2013, y se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

12. Patrimonio neto

(a) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 27,752,700 acciones suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

La estructura de la participación de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es la siguiente:

Participación individual en el capital	Número de participantes Nº	Porcentaje de participación %
De 5.01 - 10.00	1	10
De 80.01 - 90.00	<u>1</u>	<u>90</u>
Total	<u>2</u>	<u>100</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva voluntaria

Corresponde a reservas aprobadas en Juntas Generales de Accionistas de periodos precedentes, las que serán usadas para cubrir posibles contingencias futuras.

13. Gastos por servicios prestados por terceros

A continuación se presenta la comparación del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Servicio de planeamiento estratégico	312,923	-
Servicio de soporte de sistemas	90,287	-
Servicios de almacenamiento documentario	67,778	60,957
Alquiler de locales	-	28,479
Asesoría legal	30,411	-
Alquiler de equipos de computo	23,413	-
Asesoría tributaria	6,500	14,900
Otros servicios	22,087	18,683
Total	<u>553,399</u>	<u>123,019</u>

14. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la comparación del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Otros ingresos:		
Asesoría en servicios financieros a Edpyme	333,118	-
Ingresos diversos	196,486	100,547
Total	<u>529,604</u>	<u>100,547</u>
Otros gastos:		
Procedimientos de la Administración Tributaria	(152,268)	-
Procedimiento administrativo con INDECOPI	(108,021)	-
Gastos por reorganización	-	(785,728)
Pérdida por tasación de joyas	-	(156,534)
Otros	(178,758)	(107,568)
Total	<u>(439,047)</u>	<u>(1,049,830)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la comparación del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos financieros:		
Intereses por préstamos otorgados	189,367	28,270
Intereses por depósitos en bancos	-	8,125
Total	<u>189,367</u>	<u>36,395</u>
Gastos financieros:		
Intereses por préstamos en instituciones financieras	(156,669)	-
Intereses por adeudos con Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco	(426,650)	(270,075)
Intereses por préstamos con subsidiaria	(73,856)	(104,715)
Total	<u>(657,175)</u>	<u>(374,790)</u>

16. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario vigente peruano. La tasa del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011 al 2014, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, producto de dichas revisiones no se generarán pasivos adicionales importantes para la Compañía.

17. Transacciones con accionistas y relacionadas

- (a) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por cobrar diversas:		
Transhogar S.R.L (b)	2,693,556	-
Cross Interamerica Inc. (c)	1,197,842	553,469
Préstamo de accionista minoritario	122,720	117,748
Edpyme Inversiones La Cruz S.A.	50,401	74,895
Prendamas S.R.L	33,442	-
Total	<u>4,097,960</u>	<u>746,112</u>
Cuentas por pagar diversas:		
Reembolsos por pagar a Edpyme Inversiones La Cruz S.A.	165,625	257,744
Total	<u>165,625</u>	<u>257,744</u>
Adeudos y obligaciones financieras:		
Edpyme Inversiones La Cruz S.A. (d)	4,500,000	-
Intereses por pagar a Edpyme Inversiones La Cruz S.A.	156,699	-
Total	<u>4,656,699</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponden a préstamos realizados su relacionada Transhogar S.R.L. para el inicio de sus operaciones durante el 2014.
- (c) Corresponde a préstamos otorgados al accionista Cross Interamerica Inc. para la inversión de estos fondos en otras empresas relacionadas.
- (d) Corresponde a un préstamo obtenido por parte de la subsidiaria Edpyme Inversiones La Cruz S.A. destinado a brindar financiamiento a empresas relacionadas. Con fecha 30 de enero de 2015, dicho préstamo fue pagado en su totalidad a su subsidiaria. Asimismo, este préstamo generaba intereses a una tasa de mercado que se encuentra dentro del rango de tasas de interés que negocia la Edpyme con sus clientes.
- (e) En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Compañía y sus accionistas y entidades relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceros no relacionados. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

18. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de tasa de interés), liquidez y gestión de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por la Compañía. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de incumplimiento por parte de terceros. Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden al efectivo y cuentas por cobrar. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito de la Compañía está representada por los saldos contables de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes de la Compañía se encuentran en entidades financieras locales de reconocido prestigio y las cuentas por cobrar son principalmente a sus accionistas, por lo que en opinión de la Gerencia, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengan tasas de interés fijas que fluctúan dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado; en consecuencia, a esas fechas, la Compañía no mantiene obligaciones con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tasa de cambio, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida debido a las fluctuaciones principalmente en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que obtiene financiamiento para capital de trabajo en dicha moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía, monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio del nuevo sol frente al dólar estadounidense, de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

(d) Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando, de manera que continúe brindando retornos a los socios; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable o estimado de mercado es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado, dependen de los términos y riesgos característicos de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- El rubro caja y bancos no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. La Gerencia estima que su valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- Las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente; en este sentido, la Gerencia ha considerado que sus valores razonables no difieren significativamente de sus valores en libros.
- La Gerencia estima que el saldo contable de sus pasivos correspondientes a deuda a largo plazo y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte V.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

