

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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
APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de APOYO CONSULTORÍA S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas 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 obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos 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.

- 2 -

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

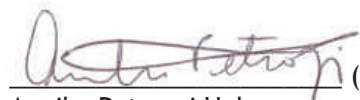
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de APOYO CONSULTORÍA S.A.C. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
27 de marzo de 2014

Refrendado por

Pazos, López de Romaña, Rodríguez


(Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CPCC Matrícula N° 01-21006

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		23,357,985	28,605,321
COSTO DE SERVICIOS	19	(10,526,172)	(11,510,359)
Utilidad bruta		----- 12,831,813	----- 17,094,962
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	20	(9,844,914)	(7,151,010)
		----- 2,986,899	----- 9,943,952
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Financieros, neto		464,199	(265,465)
Ingresos por dividendos	12	6,131,934	5,578,863
Otros, neto		264,685	98,748
		----- 6,860,818	----- 5,412,146
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,847,717	15,356,098
IMPUESTO A LA RENTA	11	(1,211,341)	(3,042,884)
Utilidad neta		----- 8,636,376 =====	----- 12,313,214 =====

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

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>FACULTATIVA</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	3,297,204	746,675	1,722,126	5,147,443
Utilidad neta	-	-	-	12,313,214
Dividendos	-	-	-	(7,953,000)
Transferencia	-	-	598,000	(598,000)
Devolución de aportes	(436,169)	-	(255,661)	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	2,861,035	746,675	2,064,465	8,909,657
Utilidad neta	-	-	-	8,636,376
Transferencia	-	-	860,000	(860,000)
Dividendos	-	-	-	(10,935,000)
Aportes	2,400	-	-	-
Devolución de aportes	(399,826)	-	(262,635)	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	2,463,609	746,675	2,661,830	5,751,033
	=====	=====	=====	=====

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

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a clientes y otros	29,772,444	21,904,449
Menos:		
Pago a proveedores y terceros, neto	(8,059,486)	(7,629,853)
Pago a trabajadores	(10,045,837)	(9,924,831)
Otros pagos	(5,377,648)	(2,472,170)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,289,473	1,877,595
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activo fijo	(435,083)	(106,773)
Ventas de activo fijo	153,027	7,839
Compras de inversiones en subsidiarias y asociadas	(10,164)	(149,112)
Compras de intangibles	-	(2,246)
Dividendos percibidos	6,131,934	5,578,863
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5,839,714	5,328,571
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes	2,400	-
Pago de dividendos	(10,935,000)	(7,953,000)
Devolución de aportes	(399,826)	(436,169)
Reducción de reserva facultativa	(262,635)	(255,661)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(11,595,061)	(8,644,830)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	534,126	(1,438,664)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	7,476,272	8,914,936
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	8,010,398	7,476,272
	=====	=====

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	8,636,376	12,313,214
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	189,777	206,050
Amortización	23,227	2,500
Utilidad en venta de activo fijo	(51,402)	(469)
Baja de inversiones en subsidiarias y asociadas	176,860	-
Variación del impuesto a la renta diferido	139	(4,430)
Dividendos percibidos	(6,131,934)	(5,578,863)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	5,943,137	(7,171,666)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	58,984	(47,054)
Disminución de cuentas por pagar comerciales (Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(2,396,269)	2,352,983
Aumento de ingresos diferidos	28,708	177,236
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,289,473	1,877,595
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte de este estado.

APOYO CONSULTORÍA S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

Apoyo Consultoría S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima el 12 de diciembre de 1994. La Compañía forma parte del Grupo APOYO, conformado principalmente por AC Capitales SAFI S.A., AC Pública S.A.C., Grupo Apoyo S.A., Apoyo Gestión Operativa S.A. y Apoyo Comunicación Corporativa S.A., entre otras.

Su domicilio legal se encuentra en la ciudad de Lima, Avenida Armendáriz No. 424, Piso 5, en Miraflores.

b) Actividad económica

Su actividad principal es brindar servicios de asesoría empresarial, análisis económico, consultoría de negocios, promoción de inversiones y áreas afines.

La Compañía se encuentra inscrita como entidad estructuradora en el Registro Público del Mercado de Valores, regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 8 de abril de 2013. Los correspondientes al 2013 han sido aprobados por el Directorio en marzo de 2014 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro del primer semestre de 2014. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

- (a) Base de preparación
- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013.
 - (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.
 - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico. Asimismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.
- (b) Las siguientes normas entraron en vigencia en el año 2013, pero no tuvieron efecto en los estados financieros de la Compañía.
- NIC 1 Presentación de las partidas de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1
 - NIIF 10 Estados Financieros Consolidados
 - NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
 - NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar (modificaciones - compensación de activos financieros y pasivos financieros)
 - Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos e información a revelar de participaciones en otras entidades: Guía de transición (modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)
 - NIC 1 Presentación de Estados Financieros - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo - (mejoras a las NIIF (Ciclo 2009 - 2011))
 - NIC 19 Beneficios a los empleados (revisada 2011)

- NIC 27 Estados Financieros Separados (modificaciones)
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (modificaciones)
- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 - 2011)
- IFRIC 21 Gravámenes

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, a la vida útil y valor recuperable del activo fijo y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros, neto en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas, tales como comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido las siguientes categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones (depósitos a plazo altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable de estos activos y los intereses devengados son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de los préstamos y cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para

incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan 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.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es considerar como deterioradas todas aquellas partidas con una antigüedad mayor a 90 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos en el estado de resultados integrales.

(k) Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones se registran al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio en el que se toma el acuerdo de distribución.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir sus políticas financieras y operativas. Se considera que existe control cuando la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria.

Asociadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado y el poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(l) Instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Las instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 13. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente, menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en subsidiarias y asociadas, instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Los ingresos diferidos corresponden a servicios cobrados que aún no se han prestado a la fecha del estado de situación financiera.

(p) 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 la 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 de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(q) Reconocimiento de ingresos por servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses, dividendos y diferencias de cambio

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho del accionista a recibir el pago.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(s) Reconocimiento del costo de servicios, diferencia de cambio y gastos

El costo de servicios se reconoce en la medida en que se presta el servicio.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

(t) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imposables, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

(v) Modificaciones y nuevas NIIF emitidas que no son efectivas a la fecha de los estados financieros

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, cuya vigencia es posterior al 31 de diciembre de 2013:

NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 2	Pagos basados en acciones
NIIF 3	Combinaciones de negocios
NIIF 7	Instrumentos financieros
NIIF 8	Segmentos de Explotación u Operación
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados
NIIF 13	Medición del Valor Razonable
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo
NIC 19	Beneficios a los empleados
NIC 24	Información a revelar sobre Partes Vinculadas
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación
NIC 36	Deterioro de Activos
NIC 38	Activos Intangibles
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición
IFRIC 21	Gravámenes

La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

Se estima que el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas no sería importante.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en un desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia administra y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos 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 depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en bancos de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellos. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, el riesgo de crédito está limitado debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de interés

La Compañía está expuesta a este riesgo por los depósitos a plazo que mantiene; sin embargo éstos están sujetos a una tasa de interés fija, por lo que la exposición a este riesgo es mínima.

Riesgo de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La Compañía realiza transacciones en dólares estadounidenses y en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por cobrar y

por pagar comerciales. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para las operaciones de compra y S/. 2,796 para la operaciones de venta (S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta en el 2012).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,114,715	1,353,693
Cuentas por cobrar comerciales	385,073	821,713
Cuentas por cobrar a relacionadas	159,136	193,653
Cuentas por cobrar diversas	279	69,322
	-----	-----
	1,659,203	2,438,381
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(45,138)	(91,844)
Cuentas por pagar diversas	(8,191)	-
	-----	-----
	(53,329)	(91,844)
	-----	-----
Posición activa neta	1,605,874	2,346,537
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Activos financieros		Activos financieros	
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,010,398	-	-	7,476,272
Cuentas por cobrar comerciales	-	2,575,328	-	8,989,787
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	1,338,608	-	2,072,243
Cuentas por cobrar diversas	-	176,644	-	113,609
Total	8,010,398	4,090,580	-	18,651,911
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales	-	-	1,342,518	1,342,648
Otras cuentas por pagar	-	-	58,352	222
Total	-	-	1,212,870	1,342,870

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2013 se cancelaron cuentas por cobrar a relacionadas con acciones de subsidiarias por S/. 352,649.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas corrientes (moneda extranjera) (a)	1,742,514	3,450,562
Cuentas corrientes (moneda nacional) (a)	1,599,494	835,094
Fondos fijos	6,550	6,550
Depósitos a plazo (b)	4,661,840	3,184,066
	-----	-----
	8,010,398	7,476,272
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Corresponde principalmente a dos depósitos a plazo en Mi Banco por S/. 2,089,566 y US\$ 500,000; los dos con vencimiento en marzo de 2014 a una tasa de 4.30 % y 0.67% y un depósito a plazo en el Banco de Crédito del Perú por S/. 1,200,000 a una tasa de 4.50% con vencimiento en abril de 2014; (en el año 2012 correspondió a tres depósitos a plazo en Mi Banco por un total de S/. 1,983,742 con vencimientos en setiembre de 2013 a una tasa de 4.30 % y los otros dos con vencimiento en junio de 2013 a una tasa de 4.62%, y un depósito a plazo en el Banco de Crédito del Perú por S/. 1,200,000 a una tasa de 4.50% con vencimiento en abril de 2014).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	2,778,099	9,062,952
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(505,083)	(505,083)
	-----	-----
	2,273,016	8,557,869
	-----	-----

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A relacionadas</u>		
AC Pública S.A.C.	283,623	417,224
AC Capitales SAFI S.A.	18,689	14,694
	-----	-----
	302,312	431,918
	-----	-----
	2,575,328	8,989,787
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A terceros</u>		
Por vencer	1,298,631	7,420,735
Vencidas	974,385	1,137,134
	-----	-----
Total	2,273,016	8,557,869
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Por vencer	302,312	20,965
Vencidas	-	410,953
	-----	-----
	302,312	431,918
	-----	-----
	2,575,328	8,989,787
	=====	=====

Las cuentas por cobrar vencidas han sido cobradas en su mayoría en el primer trimestre de 2014 y 2013, respectivamente.

En el año 2013 la Compañía ha generado ingresos por prestación de servicios a compañías relacionadas por S/. 439,775 (S/. 437,129 en 2012) y gastos por servicios de gestión operativa, regalías y otros por S/. 2,651,683 (S/. 3,192,530 en 2012).

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

El saldo por cobrar corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo otorgados a AC Pública S.A.C. por S/. 893,662 (S/. 1,578,106 en 2012) y US\$ 159,136 (US\$ 193,653 en 2012) sin intereses y se estima que se recuperarán en el corto plazo.

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo a favor del impuesto a la renta de la Compañía	940,682	-
Préstamos al personal	2,000	137,850
Depósitos en garantía	39,217	36,553
Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN	-	15,559
Otros menores	137,427	77,056
	-----	-----
	1,119,326	267,018
	=====	=====

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Canjes pendientes de consumo	56,754	63,044
Alquileres, seguros y otros gastos pagados por adelantado	167,181	219,875
	-----	-----
	223,935	282,919
	=====	=====

11. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El activo diferido se ha generado principalmente por la provisión de vacaciones no pagadas y provisiones de canjes, que se estima recuperar en un año.

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>Tributario</u> (Nota 23 (c))	<u>Efecto</u> <u>neto del año</u>	<u>Contable</u>
Impuesto a la renta	(1,211,202)	(139)	(1,211,341)
	=====	=====	=====

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	Porcentaje de participación en el capital	2013	2012
AC Capitales SAFI S.A.	99.49%	2,523,807	2,523,807
AC Inmobiliaria S.A.	99.91%	-	17,584
Promotora Club Empresarial S.A.	-	13,549	13,549
ESEFI Perú S.A.C.	33.33%	-	149,112
AC Pública S.A.C.	99.99%	352,649	-
		-----	-----
		2,890,005	2,704,052
		=====	=====

Durante al año 2013 se han recibido dividendos por S/. 6,131,934 (S/. 5,578,863 en 2012).

13. INSTALACIONES, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transfe-rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Instalaciones	3,032	-	-	71,132	74,164
Mejoras en propiedad arrendada	13,963	57,169	-	(71,132)	-
Muebles y enseres	82,348	18,920	-	-	101,268
Vehículos	561,036	111,000	(241,515)	-	430,521
Equipos de cómputo y otros	845,092	247,994	(102,786)	-	990,300
	-----	-----	-----	-----	-----
	1,505,471	435,083	(344,301)	-	1,596,253
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Instalaciones	755	8,766	-	-	9,521
Mejoras en propiedad arrendada	1,107	-	(1,107)	-	-
Muebles y enseres	37,613	6,852	-	-	44,465
Vehículos	273,002	107,568	(143,679)	-	236,891
Equipos de cómputo y otros	616,371	66,591	(97,890)	-	585,072
	-----	-----	-----	-----	-----
	928,848	189,777	(242,676)	-	875,949
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	576,623				720,304
	=====				=====

<u>Año 2012</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	1,476,353	106,773	(77,655)	1,505,471
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	793,083	206,050	(70,285)	928,848
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	683,270			576,623
	=====			=====

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Instalaciones	10%
Mejoras en propiedad arrendada	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de cómputo y otros	25% y 10%

La Compañía mantiene seguros sobre sus activos fijos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	281,203	401,577
Canjes por consumir (a)	566,064	629,945
Otros menores	680	-
	-----	-----
	847,947	1,031,522
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
AC Capitales SAFI S.A.	9,500	5,182
APOYO Gestión Operativa S.A.	230,345	198,354
Grupo APOYO S.A.	66,726	107,590
	-----	-----
	306,571	311,126
	-----	-----
	1,154,518	1,342,648
	=====	=====

(a) Corresponde a servicios pendientes de aplicar en canje con servicios prestados por la Compañía.

15. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	-	1,727,082
Impuesto General a las Ventas	122,524	1,142,824
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	65,610	64,983
Otros impuestos	153,402	145,148
Vacaciones por pagar	579,020	515,648
Participación legal y voluntaria de los trabajadores	2,002,460	1,611,490
Participación del Directorio	285,606	458,595
Compensación por tiempo de servicios	57,901	55,149
Otros menores	58,693	566
	-----	-----
	3,325,216	5,721,485
	=====	=====

16. INGRESOS DIFERIDOS

Comprende principalmente a los ingresos no devengados por la cuota anual correspondiente al Servicio de Asesoría Empresarial (SAE) brindado a los clientes suscritos. El reconocimiento de los ingresos es en línea recta en función a los meses que se brindará la asesoría.

17. GARANTÍAS

Se ha otorgado fianza solidaria a favor de AC Capitales SAFI S.A. frente al BBVA Banco Continental, garantizando contratos de arrendamiento financiero de inmuebles y mobiliario hasta por US\$ 1,100,000 y US\$ 1,571,000 respectivamente.

18. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social - Está representado por 2,463,609 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Existen tres tipos de acciones: A, B y C; las acciones A designan al presidente y vicepresidente del Directorio, las acciones B al resto de directores y las acciones C son acciones sin derecho a voto. El Estatuto y Convenio de Accionistas regulan además los distintos derechos que corresponden a cada tipo de acciones. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía contaba con nueve accionistas.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
		Hasta	1.00	1	0.01
De	1.01	a	10.00	6	19.67
De	30.01	a	70.00	2	80.32
				---	-----
				9	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Reserva facultativa- Corresponde a una reserva voluntaria destinada, de ser necesario, a futuras recompras de acciones y devoluciones de aportes que la Compañía acuerde realizar.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, libres de impuesto y por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al impuesto a la renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente, al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

La Sociedad ha implementado una esquema de recompra y amortización de las acciones B de los socios que se retiren de la misma a cambio de la emisión de Títulos de participación sobre utilidades futuras. Para el 2014 se prevee la emisión de Títulos de participación por un monto inferior al 7% de los ingresos anuales correspondientes a 2013.

19. COSTO DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios prestados por terceros	2,304,231	2,726,237
Cargas de personal	8,147,022	8,679,817
Cargas diversas de gestión	71,550	104,305
Tributos	3,369	-
	-----	-----
	10,526,172	11,510,359
	=====	=====

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios prestados por terceros	4,355,049	3,863,503
Cargas de personal	4,382,776	2,538,765
Cargas diversas de gestión	800,925	485,400
Depreciación y amortización	213,004	208,550
Tributos	93,160	54,792
	-----	-----
	9,844,914	7,151,010
	=====	=====

21. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta neta imponible del ejercicio gravable, sin que se considere la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto calculado en el año asciende a S/. 212,492 y se incluye como cargas de personal.

22. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%; así, la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.

b) Las declaraciones juradas de 2009 a 2013 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

c) El impuesto a la renta tributario de S/. 1,211,202 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	9,847,717
Participación de los trabajadores	212,492

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	10,060,209

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos no deducibles	301,786
2. Intereses presuntos	164,580
3. Otros menores	12,352

	478,718

<u>Deducciones</u>	
1. Ingresos por dividendos	(6,131,934)
2. Pérdida por venta de ESEFI Perú S.A.C.	(62,060)
3. Pérdida por liquidación de AC Inmobiliaria S.A.	(94,636)

	(6,288,630)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Provisión de vacaciones cargada a gastos en 2013	574,393
2. Canjes provisionados en 2013 por servicios no recibidos	566,064

	1,140,457

<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones adicionadas en 2012 pagadas en 2013	(511,020)
2. Canjes provisionados en 2012	(629,902)

	(1,140,922)

Renta neta del ejercicio	4,249,832
Participación de los trabajadores 5%	(212,492)

Base imponible del impuesto a la renta	4,037,340

Impuesto a la renta (30%)	1,211,202
	=====

- d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto al Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (f) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de sumas de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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