

CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

**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



Tel: +511 2225600  
Fax: +511 5137872  
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMAÑA, RODRÍGUEZ  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada  
Av. Camino Real 456  
Torre Real, Piso 5  
San Isidro  
LIMA 27- PERU

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 20.

### 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 estén libres de 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 realización 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 representaciones erróneas de importancia relativa, 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.

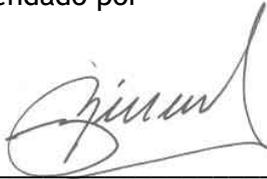
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO 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  
20 de marzo de 2014

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrrend Castillo  
CPCC Matrícula N° 01-03823



**CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	6	117,894	37,273	Obligaciones financieras	11	134,570	100,731
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa de S/. 7,053 y S/. 6,378 en 2013 y 2012, respectivamente	7	102,427	54,798	Cuentas por pagar comerciales		6,980	12,303
Otras cuentas por cobrar		248,107	16,497	Anticipos recibidos		77,592	73,324
Gastos pagados por anticipado		3,168	9,072	Otras cuentas por pagar	12	158,770	133,354
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		471,596	117,640	Total pasivo corriente		377,912	319,712
		-----	-----			-----	-----
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				Obligaciones financieras	11	703,006	753,526
				Pasivo por impuesto diferido	13	172,808	152,961
						-----	-----
				Total pasivo no corriente		875,814	906,487
						-----	-----
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	14		
Inversiones en asociadas	8	339,668	322,891	Capital emitido		800,000	740,000
Inversiones inmobiliarias	9	1,089,660	1,025,503	Otras reservas de capital		160,000	148,000
Inmueble, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	10	1,353,471	1,386,837	Resultados acumulados		1,040,669	738,672
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		2,782,799	2,735,231	Total patrimonio neto		2,000,669	1,626,672
		-----	-----			-----	-----
Total activos		3,254,395	2,852,871	Total pasivo y patrimonio neto		3,254,395	2,852,871
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

**CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS		2,415,899	2,121,310
COSTO DE SERVICIOS	15	(1,215,239)	(1,106,062)
		-----	-----
Utilidad bruta		1,200,660	1,015,248
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	16	(700,604)	(650,711)
Otros ingresos		17,521	24,176
		-----	-----
Utilidad operativa		517,577	388,713
INGRESOS FINANCIEROS, NETO	17	8,522	118,023
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		526,099	506,736
IMPUESTO A LA RENTA	13	(145,030)	(91,415)
		-----	-----
Utilidad neta		381,069	415,321
		=====	=====

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

**CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	CAPITAL EMITIDO	RESERVA <u>LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	740,000	148,000	417,080
Ajuste	-	-	(969)
Dividendos distribuidos	-	-	(92,760)
Utilidad neta	-	-	415,321
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	740,000	148,000	738,672
Ajuste	-	-	(7,072)
Capitalización de utilidades	60,000	-	(60,000)
Apropiación	-	12,000	(12,000)
Utilidad neta	-	-	381,069
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	800,000	160,000	1,040,669
	=====	=====	=====

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

**CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

**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:		
Cobranzas a clientes	2,913,125	2,501,033
Pagos de cuentas por pagar comerciales	(1,127,695)	(1,053,985)
Pagos de tributos	(561,184)	(551,285)
Otros pagos	(1,004,653)	(578,484)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	219,593	317,279
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(105,514)	(101,470)
Compra de inversiones en asociadas	(16,777)	(110,196)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(122,291)	(211,666)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de obligaciones financieras	(16,681)	(40,977)
Variación neta de deuda a largo plazo	-	(8,133)
Pago de dividendos	-	(92,760)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(16,681)	(141,870)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	80,621	(36,257)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	37,273	73,530
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	117,894	37,273
	=====	=====

**CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

**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	381,069	415,321
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	116,855	102,452
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	519	-
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	156	(93)
Aumento en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(64,157)	(189,244)
Baja de activo fijo	22,025	-
Impuesto a la renta diferido	19,847	5,986
Ajuste de resultados acumulados	(7,072)	(969)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(279,914)	22,963
Disminución de gastos pagados por anticipado	5,904	1,815
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(5,323)	(1,276)
Aumento (disminución) de anticipos recibidos	4,268	(42,678)
Aumento de otras cuentas por pagar	25,416	3,002
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	219,593	317,279
	=====	=====

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

## CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

CLASS & ASOCIADOS S.A. - CLASIFICADORA DE RIESGO (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, en 1995.

Su domicilio fiscal así como sus oficinas administrativas están ubicados en Av. Alfredo Benavides N° 1555, oficina 605, Miraflores, Lima.

b) Actividad económica:

Es una empresa dedicada a la clasificación de instrumentos financieros de acuerdo a lo establecido en el Decreto Legislativo N° 861 - Ley del Mercado de Valores y reconocida como tal por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante SMV).

Su actividad exclusiva es categorizar los valores de aquellas compañías que han de ser objeto de oferta pública de acuerdo a los requerimientos institucionales y empresariales vigentes y categorizar y clasificar otros valores cuya emisión sea facultativa. También puede realizar otro tipo de estudios e informes técnicos en la medida que sean complementarios y afines a su objeto social, previa autorización de la SMV.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 15 de abril de 2013. Los correspondientes al 2013 han sido autorizados por la Gerencia en marzo de 2014 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en abril 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

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

- (a) Base de preparación
- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las 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 NIIF.
  - (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones inmobiliarias que se registran a su valor razonable de mercado.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2013 se resumen a continuación así. Dichas normas se aplicaron pero no tuvieron efecto importante en los estados financieros y en las revelaciones a los mismos.

NIC 1 Presentación de las partidas de otros resultados integrales -  
Modificaciones a la NIC 1

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)

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 32 Instrumentos Financieros: Presentación de las NIIF (Ciclo 2009 -  
2011)

(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, la recuperación o aplicación del impuesto a la renta diferido, según corresponda, el valor recuperable de las inversiones en asociadas, las inversiones inmobiliarias y la vida útil y el valor recuperable del activo fijo.

(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 ofrece y de los costos que se incurren para prestar 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 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, 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 o agentes de bolsa. 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) Efectivo

El efectivo comprende dinero en bancos locales en moneda nacional y dólares estadounidenses.

(g) 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, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el 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 cambios en el valor razonable de estos activos financieros son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la

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

(h) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados; incluyen las cuentas por pagar generadas por derivados y aquellos pasivos emitidos con la finalidad de ser negociados. Se mide al valor de libre transacción entre las partes y cualquier variación se refleja en los resultados del año.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, anticipos recibidos y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

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

(i) 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.

(j) 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; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, 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 ente ambos se refleja en los resultados del período.

#### (k) 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 que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para el caso de las cuentas por cobrar, la Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 90 días por las cuales se ha 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 registrándose en gasto o ingreso, respectivamente. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos en el estado de resultados integrales.

#### (l) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se registran al costo. Los dividendos recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

La estimación para fluctuación de valores resulta de comparar el valor en libros con el valor patrimonial y si de la comparación resultase un deterioro, esta situación se refleja en el estado de resultados integrales.

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 de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(m) Inversiones inmobiliarias

Al momento de su reconocimiento inicial las inversiones inmobiliarias se registran al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición. Posteriormente son valuadas a su valor razonable de mercado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, las cuales son actualizadas periódicamente. Las variaciones en el valor razonable afectan los resultados del ejercicio.

(n) Inmueble, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

El inmueble, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación del inmueble, mobiliario y equipo 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 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos tales como aranceles e impuesto no reembolsables, así como cualquier otro costo necesario para que el activo se encuentre en condiciones de uso. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan al término de cada período anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en la estimación contable de acuerdo a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. 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 el inmueble, 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.

(ñ) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en asociadas, inversiones inmobiliarias e inmueble, mobiliario y equipo 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.

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) Arrendamientos

En las operaciones de arrendamiento financiero se reconoce, al inicio de los mismos, un activo y pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(p) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente 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. Dicha tasa de descuento debe ser considerada antes de impuesto y debe reflejar las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado está haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. 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, pueda ser cuantificado confiablemente.

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, diferencia en cambio e ingresos diversos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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.

Los ingresos diversos se reconocen cuando devengan.

- (s) Reconocimiento de gastos por intereses, gastos por diferencia de cambio y otros gastos

Los costos de prestación de servicios y otros gastos se reconocen conforme se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

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.

- (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 del estado de situación financiera, que consiste 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 imponibles, 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.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(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.

### 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 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. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### (a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con el pago de sus obligaciones cuando estas vencen.

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.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (expresado en nuevos soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	32,411	102,136	276,231	426,798	837,576
Cuentas por pagar comerciales	6,980	-	-	-	6,980
Anticipos recibidos	77,592	-	-	-	77,592
Otras cuentas por pagar	159,614	-	-	-	159,614
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>					
Obligaciones financieras	27,884	72,833	221,803	531,737	854,257
Cuentas por pagar comerciales	12,303	-	-	-	12,303
Anticipos recibidos	73,324	-	-	-	73,324
Otras cuentas por pagar	133,354	-	-	-	133,354

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía no está expuesta al riesgo de crédito debido a que realiza operaciones comerciales con una cartera de clientes locales de reconocido prestigio y solvencia.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de interés es mínima ya que los préstamos a largo plazo se han tomado a tasas fijas.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de algunas facturas de clientes, obligaciones financieras y anticipos recibidos que están básicamente denominados en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin del 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 superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad del año 2013 y 2012 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2013		2012	
Aumento / disminución del tipo de cambio	Efecto en la utilidad neta	Porcentaje de cambio	Efecto en la utilidad neta
+ 10%	(3,274)	+ 10%	(7,522)
- 10%	3,274	- 10%	7,522

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

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	26,417	7,145
Cuentas por cobrar comerciales	20,313	17,128
Otras cuentas por cobrar	13,924	-
	-----	-----
	60,654	24,273
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(44,701)	(25,074)
Anticipos recibidos	(27,667)	(28,700)
	-----	-----
	(72,368)	(53,774)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(11,714)	(29,501)
	=====	=====

#### 4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales 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):



5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDO

Durante el 2013 la Compañía adquirió activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero por S/. 96,640 (S/. 70,533 en 2012), quedando pendientes de pago S/. 80,093 (S/. 59,199 en el 2012), mostrados en el rubro de obligaciones financieras.

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Cuentas corrientes				
bancarias:				
En moneda extranjera	26,417	73,811	7,145	18,213
En moneda nacional	-	44,083	-	19,060
	-----	-----	-----	-----
	26,417	117,894	7,145	37,273
	=====	=====	=====	=====

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.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el anticuamiento 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>		
Vencidas		
Hasta 60 días	78,541	41,927
De 61 a 180 días	23,678	12,871
De 181 a 360 días	208	
	-----	-----
	102,427	54,798
	=====	=====

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

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	6,378	6,471
Adiciones	519	-
Diferencia de cambio	156	(93)
	-----	-----
Saldo final	7,053	6,378
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (k), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Actividad</u>	<u>Clase</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación S/.</u>	<u>Valor en libros en 2013 S/.</u>	<u>Valor en libros en 2012 S/.</u>
Value and Risk Rating S.A. (Compañía domiciliada en Colombia)	Clasificadora de valores	Comunes	120,000	20	184,055	184,055
Class International Calificadora de Riesgo S.A. (Compañía domiciliada en Ecuador)	Calificadora de riesgos	Comunes	20,600	36.80	155,613	138,836
					-----	-----
					339,668	322,891
					=====	=====

En el año 2013 se aportó capital social en la compañía Class International Clasificadora de Riesgo S.A. (antes Risk Watch Calificadora de Riesgo S.A.) por S/. 16,776 (S/. 110,196 en el 2012), no incrementándose el porcentaje de participación.

A continuación detallamos los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultado del ejercicio de las asociadas:

<u>NOMBRE DE LA COMPAÑÍA</u>	<u>MONEDA</u>	<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS</u>		<u>INGRESOS</u>		<u>GASTOS</u>		<u>UTILIDAD NETA</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Value and Risk Rating S.A.	Pesos colombianos	1,429,080	1,451,534	466,382	435,344	1,132,786	1,167,352	993,655	953,337	139,131	214,015
Class International Calificadora de Riesgo S.A.	Dólares estadounidenses	105,555	67,205	60,300	27,856	613,781	346,904	608,466	342,675	5,315	4,229

## 9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

	<u>Año de adquisición</u>	<u>Costo inicial US\$</u>	<u>Valor razonable al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Incremento en el valor de mercado (Ver Nota 17)</u>	<u>Valor razonable al 31 de diciembre de 2013</u>
Terreno	2004	45,166	260,203	16,403	276,606
Inmueble	2003	101,300	765,300	47,754	813,054
		-----	-----	-----	-----
		146,466	1,025,503	64,157	1,089,660
		=====	=====	=====	=====

Estas inversiones fueron adquiridas con el fin de fortalecer el patrimonio de la Compañía.

El inmueble y terreno tienen un valor de mercado en dólares estadounidenses ascendente a US\$ 390,000 y US\$ 402,000, en el 2013 y 2012, respectivamente.

La variación en el valor del terreno e inmueble con respecto al año anterior está referido a la apreciación del valor de las propiedades de la zona.

## 10. INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>				
Edificios y otras construcciones	950,244	-	-	950,244
Vehículos	656,556	96,640	(117,839)	635,357
Muebles y enseres	278,987	-	-	278,987
Equipos de cómputo	103,190	8,874	-	112,064
Equipos diversos	42,311	-	-	42,311
Equipos de seguridad	6,285	-	-	6,285
	-----	-----	-----	-----
	2,037,573	105,514	(117,839)	2,025,248
	-----	=====	=====	-----

- 19 -

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>				
DE:				
Edificios y otras construcciones	23,756	19,005	-	42,761
Vehículos	408,956	68,358	(95,814)	381,500
Muebles y enseres	96,351	21,688	-	118,039
Equipos de cómputo	86,242	5,884	-	92,126
Equipos diversos	35,324	1,290	-	36,614
Equipos de seguridad	107	630	-	737
	-----	-----	-----	-----
	650,736	116,855	(95,814)	671,777
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	1,386,837			1,353,471
	=====			=====

<u>Año 2012</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO</b>	1,936,103	101,470	2,037,573
	-----	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	548,284	102,452	650,736
	-----	=====	-----
Valor neto	1,387,819		1,386,837
	=====		=====

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y otras construcciones	2%
Vehículos	12%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	20%
Equipos diversos	14%
Equipos de seguridad	10%

Al 31 de diciembre de 2013, el costo y la depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Edificios y otras construcciones	950,244	42,761
Vehículos	633,029	371,634

Los montos a pagar en el 2014 ascienden a US\$ 17,401 (S/. 48,676) y S/. 85,894 y del 2015 al 2018 ascienden a US\$ 27,300 (S/. 76,330) y S/. 626,676.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por compañías equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

#### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas:

<u>Descripción</u>	<u>Monto de la deuda al 31 de diciembre de 2013</u>		<u>Monto de la deuda al 31 de diciembre de 2012</u>	
	US\$	S/.	US\$	S/.
- Contrato de arrendamiento financiero de un vehículo, celebrado en agosto de 2010 con América Financiera S.A. pagadero en 36 cuotas mensuales hasta enero de 2013, a una tasa de interés del 9.02 por ciento anual.	-	-	2,472	6,308
- Contrato de arrendamiento financiero de un inmueble (oficinas administrativas) celebrado en mayo de 2011 con América Financiera S.A. pagadero en 84 cuotas mensuales hasta mayo de 2018, a una tasa de interés del 10.53 por ciento anual.	-	1,060,079	-	1,241,468
- Contrato de arrendamiento financiero de un vehículo, celebrado en octubre de 2012 con América Financiera S.A. pagadero en 36 cuotas mensuales hasta noviembre de 2015, a una tasa de interés del 9.75 por ciento anual	23,260	65,035	35,177	89,737
- Contrato de arrendamiento financiero de un vehículo, celebrado en octubre de 2013 con América Financiera S.A. pagadero en 36 cuotas mensuales hasta setiembre de 2016, a una tasa de interés del 10.00 por ciento anual	43,240	120,899	-	-
	-----	-----	-----	-----
	66,500	1,246,013	37,649	1,337,513
Menos: Intereses e Impuesto General a las Ventas diferidos	21,799	(408,437)	(12,575)	(483,256)
	-----	-----	-----	-----
	44,701	837,576	25,074	854,257
Menos porción corriente	17,401	134,570	9,019	100,731
	-----	-----	-----	-----
Porción a largo plazo	27,300	703,006	16,055	753,526
	=====	=====	=====	=====

Los contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizados con los mismos bienes.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vacaciones por pagar	32,938	33,283
Impuesto General a las Ventas	23,810	24,735
Participaciones del Directorio	34,062	32,346
Impuesto a la renta retenido a profesionales	11,421	11,965
Impuesto a la renta de la Compañía	32,890	7,475
Compensación por tiempo de servicios	10,215	9,350
Aportes a administradoras privadas de fondos de pensiones	6,749	6,358
Aportaciones a EsSalud	4,680	4,455
Otros menores	2,005	3,387
	-----	-----
	158,770	133,354
	=====	=====

13. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado al 31 de diciembre de 2013 un pasivo diferido neto por S/. 172,808 (S/. 152,961 en 2012) generado principalmente por el mayor valor entre el costo y el valor razonable de las inversiones inmobiliarias. La aplicación anual a resultados proviene de dicha variación.

La composición del gasto por impuesto a la renta del ejercicio ha sido la siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta diferido	19,847	5,986
Impuesto a la renta tributario (Nota 19 (c))	125,184	85,429
	-----	-----
	145,031	91,415
	=====	=====

14. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital emitido -- Está representado por 800 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de mil nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2013 había 2 accionistas nacionales, donde el mayoritario es una persona natural.

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>
De	10.01	al	20.00	1	20.00
De	70.01	al	80.00	1	80.00
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

La Junta General de Accionistas en virtud del acuerdo tomado en sesión del 11 de abril de 2012, acuerdo la distribución de dividendos por S/.92,760 con cargo a resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011.

- (b) Otras reservas de capital -- Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible 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 229º 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) Resultados acumulados -- Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, 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 o socios, 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.

#### 15. COSTO DE SERVICIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios	300,000	268,280
Cargas de personal	788,197	700,911
Depreciación	39,824	38,385
Correos y telecomunicaciones	5,897	1,027
Compensación por tiempo de servicios	60,858	54,704
Otros gastos menores	20,463	42,755
	-----	-----
	1,215,239	1,106,062
	=====	=====

**16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios	205,592	188,322
Depreciación	77,030	64,067
Correos y telecomunicaciones	10,604	34,922
Seguros	125,661	115,231
Gastos de viaje	29,629	44,151
Mantenimiento y servicios varios	66,971	27,173
Dietas del Directorio	34,062	32,346
Otros gastos menores	151,055	144,499
	-----	-----
	700,604	650,711
	=====	=====

**17. INGRESOS FINANCIEROS, NETO**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	26,299	20,871
Dividendos	55,172	42,134
Aumento en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias (ver Nota 9)	64,157	189,244
	-----	-----
Total ingresos financieros	145,628	252,249
	-----	-----
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses por préstamos y otras obligaciones	(88,461)	(87,391)
Intereses moratorios	(3,694)	(1,888)
Intereses por fraccionamiento	(4)	(246)
Pérdida por diferencia de cambio	(44,657)	(41,097)
Otras cargas financieras	(290)	(3,604)
	-----	-----
Total gastos financieros	(137,106)	(134,226)
	-----	-----
	8,522	118,023
	=====	=====

**18. 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.

19. 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 del Impuesto a la Renta de 2009 a 2013 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). 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/. 125,184 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	526,099
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	30,342
	-----
<u>Deducciones</u>	
Dividendos recibidos	(55,171)
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Deducciones</u>	
Ajuste al valor razonable de las inversiones inmobiliarias	(64,157)
Vacaciones provisionadas y no pagadas	(17,284)
Gastos deducible el siguiente año	(2,550)
	-----
	(83,991)
	-----
Base imponible del impuesto	417,279
	-----
Impuesto a la renta (30%) (Nota 14)	125,184
	=====

- (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 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 aquél en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) 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.

- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del 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.

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.

- (h) 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 suma 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%.

- (i) 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 2013 y 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.

## 20. MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS PERO QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas y aplicables a la Compañía, cuya vigencia es posterior al 31 de diciembre de 2013:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.
- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”, efectiva para los períodos que comiencen el 1 de enero de 2014.

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF (1, 5 y 7) y NIC (19 y 34). Al 31 de diciembre de 2013 las modificaciones aún no han sido aprobadas y se estima que serán publicadas a partir del segundo trimestre del año 2014.

La Compañía está determinando el efecto en sus estados financieros por la aplicación de estas normas pero estima que no serian importantes.

\*\*\*