

*Victor Vargas & Asociados S.C.*

Audidores, Contadores y Consultores

**PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"**

**Dictamen de los Auditores Independientes  
y Estados Financieros al  
31 de Diciembre de 2013**

# *Victor Vargas & Asociados S.C.*

Audidores, Contadores y Consultores

## PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

### ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

#### CONTENIDO

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados financieros:
  - Estado de Situación financiera
  - Estado de resultados integrales
  - Estado de cambios en el patrimonio neto
  - Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

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

# *Victor Vargas & Asociados S.C.*

Audidores, Contadores y Consultores

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE

**PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"**

1. Hemos efectuado una auditoria a los estados de situación financiera de **PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"**, al 31 de diciembre de 2013, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen declaraciones falsas o erróneas de importancia relativa.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y revelaciones que se incluyen en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que declaraciones falsas o erróneas se incluya en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la Compañía, de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Victor Vargas & Asociados S.C.*


Audidores, Contadores y Consultores

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"** al 31 de diciembre de 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Lima, Perú  
22 de Marzo de 2014

Refrendado por:

  
.....  
CPCC Víctor Vargas Calderón  
Matrícula N° 4333

*Victor Vargas & Asociados S.C.*  
*Firma miembro de ICG Internacional*

## PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Al 31/12/2013</u>	<u>Al 31/12/2012</u>
	S/.	S/.
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<i>Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota 4)</i>	1,916,693	1,498,899
<i>Cuentas por cobrar asociados adjudicados (Nota 5)</i>	230,407	566,568
<i>Otras cuentas por cobrar (Nota 6)</i>	564,743	401,332
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>2,711,843</u>	<u>2,466,799</u>
<i>Otras cuentas por cobrar largo plazo (Nota 6)</i>	154,890	128,836
<i>Inmueble, maquinaria y equipo (neto de depreciación acumulada) (Nota 7)</i>	12,310,049	11,570,021
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u><u>15,176,782</u></u>	<u><u>14,165,656</u></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<i>Total activo del Sistema (Nota 1.2)</i>	130,725,138	115,125,504
<i>Carta fianza bancaria</i>	2,516,400	1,818,600
<i>Consignación judicial</i>	0	150,684
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<u><u>133,241,538</u></u>	<u><u>117,094,788</u></u>



## PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Al 31/12/2013</u>	<u>Al 31/12/2012</u>
	S/.	S/.
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 8)	693,934	580,151
Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	379,041	658,722
Pasivos por impuestos a las ganancias (Nota 10)	502,703	406,053
Provisión por beneficios a los empleados	188,302	170,777
Remuneraciones y participaciones por pagar (Nota 11)	1,676,373	922,067
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	1,565	4,301
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>3,441,918</u>	<u>2,742,071</u>
Obligaciones financieras (Nota 8)	1,520,602	2,020,484
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>4,962,520</u>	<u>4,762,555</u>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota 13)</b>		
Capital social	4,650,000	4,400,000
Excedente de Revaluación	3,498,837	3,498,837
Reserva legal	809,577	670,301
Resultados acumulados	1,255,848	833,963
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>10,214,262</u>	<u>9,403,101</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<u>15,176,782</u>	<u>14,165,656</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Total pasivo del Sistema (Nota 1.2)	130,725,138	115,125,504
Carta fianza bancaria	2,516,400	1,818,600
Consignación judicial	0	150,684
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<u>133,241,538</u>	<u>117,094,788</u>



## PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

### ESTADO DE RESULTADOS

	<i>Por el período acumulado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013</i>	<i>Por el período acumulado del 01 de enero al 31 de diciembre de 2012</i>
	S/.	S/.
<i>Ingresos operacionales (Nota 14)</i>	26,001,638	22,975,230
<i>Otros ingresos operacionales</i>	7,508,023	6,613,910
<b><i>Total ingresos brutos</i></b>	<b>33,509,661</b>	<b>29,589,140</b>
<i>Gastos de administración (Nota 15)</i>	(12,639,493)	(11,525,207)
<i>Gastos de venta (Nota 16)</i>	(17,991,006)	(15,515,928)
<b><i>Utilidad operativa</i></b>	<b>2,879,162</b>	<b>2,548,005</b>
<i>Ingresos financieros (Nota 17)</i>	0	1,883
<i>Gastos financieros (Nota 17)</i>	(808,099)	(537,855)
<b><i>Resultado antes de participaciones e</i></b>	<b>2,071,063</b>	<b>2,012,033</b>
<i>Impuesto a la Renta</i>	(678,302)	(638,609)
<b><i>Utilidad del período</i></b>	<b>1,392,761</b>	<b>1,373,424</b>
<i>Utilidad básica y diluida por acción</i>	0.299518	0.312142



## PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital social	Excedente de revaluación	Reserva legal	Resultados acumulados	Total del patrimonio
	S/.		S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero de 2012	3,700,000	3,307,419	532,959	743,203	8,283,581
Capitalización resultados acumulados	700,000			(700,000)	0
Distribución de dividendos				(440,539)	(440,539)
Revaluación de terrenos		191,418			191,418
Utilidad del período				1,373,424	1,373,424
Transferencia a Reserva			137,342	(137,342)	0
Impuesto a cargo de accionista				(4,783)	(4,783)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>4,400,000</u>	<u>3,498,837</u>	<u>670,301</u>	<u>833,963</u>	<u>9,403,101</u>
Saldos al 01 de enero de 2013	4,400,000	3,498,837	670,301	833,963	9,403,101
Capitalización resultados acumulados	250,000			(250,000)	0
Distribución de dividendos				(574,236)	(574,236)
Utilidad del período				1,392,761	1,392,761
Transferencia a Reserva			139,276	(139,276)	0
Impuesto a cargo de accionista				(7,364)	(7,364)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4,650,000</u>	<u>3,498,837</u>	<u>809,577</u>	<u>1,255,848</u>	<u>10,214,262</u>





## PROMOTORA OPCION S.A. "EAFC"

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<i>Por el período específico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013</i>	<i>Por el período específico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012</i>
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<i>Cobranza a asociados</i>	30,923,196	26,563,340
<i>Otras cobranzas</i>	8,582,997	7,713,947
<i>Menos:</i>		
<i>Pagos a proveedores de servicios</i>	(9,026,866)	(8,355,461)
<i>Pago de remuneraciones y beneficios sociales</i>	(18,444,708)	(15,823,192)
<i>Pago de impuestos y contribuciones sociales</i>	(6,413,455)	(6,027,341)
<i>Otros pagos</i>	(3,111,840)	(2,502,489)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>2,509,324</u>	<u>1,568,804</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<i>Adquisición de activo fijo</i>	(1,131,195)	(1,250,534)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(1,131,195)</u>	<u>(1,250,534)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
<i>Leasing</i>	(386,099)	(693,254)
<i>Pago de dividendos</i>	(574,236)	(440,539)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(960,335)</u>	<u>(1,133,793)</u>
<i>Aumento (Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo</i>	417,794	(815,523)
<i>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período</i>	1,498,899	2,314,422
<b>SALDOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u><u>1,916,693</u></u>	<u><u>1,498,899</u></u>



	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
<b>Reconciliación del resultado neto con el resultado provisto con las actividades de operación</b>		
<i>Utilidad del período</i>	1,392,761	1,373,424
<i>Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación :</i>		
<i>Depreciación del período</i>	391,167	345,687
<i>Amortización del período</i>		
<i>Provisión cobranza dudosa</i>	87,006	60,471
<i>Retiro de activos fijos</i>	0	103,124
<i>Menos :</i>		
<i>Variaciones netas de activos y pasivos</i>		
<i>(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar asociados</i>	336,161	(501,431)
<i>Disminución(Aumento) en otras cuentas por cobrar</i>	(189,465)	(31,879)
<i>Disminución(Aumento) en gastos pagados por anticipado</i>		
<i>(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales</i>	(279,681)	210,295
<i>(Disminución) Aumento en cuentas por pagar diversas</i>	664,826	249,747
<i>(Disminución) Aumento en tributos por pagar</i>	106,549	(240,634)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>2,509,324</u>	<u>1,568,804</u>



# **PROMOTORA OPCION S.A. EAFC**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

### **NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **1.1. Constitución**

*Promotora Opción Sociedad Anónima Empresa Administradora de Fondos Colectivos - EAFC (en adelante la Empresa) se constituyó el 27 de junio de 1988 por escritura pública otorgada ante el Notario Público Dr. Alfonso Benavides de la Puente y su funcionamiento está autorizado por Resolución CONASEV N°167-88/94.10 (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) (SMV). Promotora Opción está inscrita en el Registro Mercantil de Lima en la Partida Registral N°2003694-B00001 - Ficha N°69325 y en la SUNAT con RUC N°20100341914. La oficina principal está ubicada en Calle Salaverry N° 152 - Miraflores.*

*La Empresa se rige por sus propios estatutos, por las disposiciones de la Ley General de Sociedades y por el Reglamento de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos. Su plazo de duración es indefinido y sus operaciones están supervisadas por SMV de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.*

#### **1.2. Operaciones**

*La actividad económica de la Empresa está referida a la administración del fondo colectivo. El fondo colectivo es el conjunto de aportaciones individuales de dinero denominadas cuotas capital que los asociados efectúan durante la vigencia del contrato respectivo con el propósito de adquirir bienes y/o servicios mediante la modalidad de sorteos o remates mensuales. Por los servicios de administración la Empresa recibe como retribución el 0.2% del contrato suscrito por el asociado.*

*La Empresa cumpliendo con lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos, reintegra al Sistema las deudas de los asociados morosos a la liquidación de grupos. Por lo tanto, también está dedicada a recuperar las cuotas vencidas pendientes de cancelar, contando para esta labor con el apoyo del Departamento Legal de la Empresa y de los asesores legales externos.*



Los estados financieros que se adjuntan en la Sección II presentan el balance general del Sistema el cual muestra las siguientes cifras:

	2013	2012
	S/.	S/.
Total activos	130,725,138	115,125,504
Total pasivos	130,725,138	115,125,504

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Empresa.

### 1.3. Medidas legales de protección al Sistema de Fondos Colectivos

La SMV, ejerce el control de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos.

De acuerdo a sus atribuciones, CONASEV por Resolución N°730-97-EF/94.10 del 10 de diciembre de 1997 y sus modificatorias, aprobó el "Reglamento de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos", el que establece entre otros aspectos lo siguiente:

- El fondo colectivo, así como los bienes adquiridos por aplicación de dichos fondos no constituyen patrimonio de la Empresa.
- El fondo colectivo es intangible e inembargable y no puede garantizar operación alguna que no sea realizada en representación del fondo colectivo.
- La Empresa está obligada a separar los fondos del Sistema de los propios. El retiro de los fondos de las cuentas del Sistema debe efectuarse únicamente para realizar los actos relacionados con las adjudicaciones de bienes u otros según el Reglamento.
- Los préstamos, avales, fianzas u otras garantías que la Empresa otorgue a favor o por cuenta de sus accionistas, directores, trabajadores y terceros, sólo podrá efectuarse con relación a su patrimonio neto hasta un máximo del 20%.

Además, de conformidad con la Resolución CONASEV N°42-2002-EF/94.10 publicada el 17 de julio de 2002 y al Circular N°07-2006-EF/94.55 del 4 de enero de 2006, las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos deberán cumplir con los siguientes requisitos:



- a) *Tener un capital social suscrito y pagado no menor de un millón quinientos cincuenticuatro mil doscientos dieciséis nuevos soles (S/. 1,554,216), debidamente inscrito en el Registro de Personas Jurídicas del Sistema Nacional de los Registros Públicos.*
- b) *Tener un patrimonio neto no menor al capital social mínimo establecido en el inciso precedente, ni inferior al uno por ciento (1%) del total de los aportes por concepto de cuota capital efectuados por los asociados que aún no hayan recibido el bien y/o servicio objeto del contrato de administración de fondos colectivos.*
- c) *Constituir a favor de SMV, en respaldo de los compromisos asumidos con los asociados, una garantía por un monto no inferior al dos por ciento (2%) del total de los aportes por concepto de cuota capital efectuados por los asociados que aún no hayan recibido el bien y/o servicio objeto del contrato de administración de fondos colectivos. En ningún caso esta garantía podrá ser inferior a cien mil dólares estadounidenses (US\$ 100,000) o su equivalente en moneda nacional; sin perjuicio de la facultad de SMV de requerir garantías adicionales cuando las características o situación del programa lo ameriten.*
- d) *Incorporar dentro de las características del programa sometido a consideración de SMV, el tipo de proveedor y la política de garantías exigibles a los asociados. La política de garantías deberá comprender, por lo menos, la relación que debe guardar permanentemente la garantía con el importe de la deuda pendiente, los factores de actualización de las garantías y los procedimientos para su ejecución.*

*Las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos del Régimen Especial deben cumplir permanentemente con los requisitos establecidos en los incisos a), b) y c). El déficit de patrimonio en que se incurra deberá ser cubierto dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de remisión de los estados financieros que muestren esta situación o de su constatación por parte de SMV, la que de considerarlo pertinente podrá otorgar un plazo adicional.*

*Con fecha 04 de agosto de 2006, se ha expedido la Resolución CONASEVN°050-2006-EF/94.10 destinada entre otros aspectos a optimizar las operaciones de las Empresas Administradoras de Fondos Colectivos.*



## **NOTA 2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

Los principios y prácticas contables aplicadas por la Empresa en la preparación de los estados financieros, se resumen a continuación:

### **a) Bases de preparación y presentación**

#### ***Declaración de cumplimiento y responsabilidad de la información***

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board, vigentes al 31 de diciembre de 2012, año de la adopción integral de las NIIFs por la compañía.

Los activos y pasivos financieros están expresados a su valor razonable. El valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realiza una transacción libre.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad del directorio de la compañía.

#### ***Aprobación de los estados financieros***

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 serán presentados para la aprobación de los accionistas dentro del plazo establecido por ley. En opinión de la Gerencia de la compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre del año 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 27 de marzo 2013.

De acuerdo con estadísticas oficiales, la variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana corresponde al trimestre finalizado al 31 de diciembre de 2013 con referencia al Índice de Precios al Por Mayor ha sido de 2.86%. En el año 2012 este índice fue de 2.65%

Los estados financieros del Sistema han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la SMV conforme a la Resolución Conasev N° 186-94-EF/94.10

### **b) Uso de estimaciones contables**

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Empresa lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variarán en el futuro



como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren, entre otros a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de los bienes que conforman el activo fijo y los cálculos del impuesto a la renta y participación de los trabajadores.

**c) Activos financieros**

*Reconocimiento y medición inicial -*

*De acuerdo con la NIC N°39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.*

*Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.*

*Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a vender el activo.*

*Los activos financieros de la Compañía incluyen caja, bancos y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas.*

*Medición posterior*

*La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:*

*Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

*Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado*



como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados

*Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: caja, bancos y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por cobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados.





*Activos financieros disponibles para la venta -*

*Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el estado de cambios en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión.*

**d) Pasivos financieros**

*Reconocimiento y medición inicial -*

*Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC N°39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos o derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.*

*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, excepto en el caso de préstamos en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.*

*Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, préstamos e instrumentos financieros derivados.*

*Medición posterior -*

*La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:*

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

*Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC N°39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.*



*Préstamos que devengan intereses -*

*Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados.*

**e) Baja de activos y pasivos financieros**

*Activos financieros -*

*Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) 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, si ha transferido su control.*

*En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.*

*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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.*



**f) Caja y Bancos**

*El saldo del rubro caja y bancos incluye los saldos en efectivo y bancos y constituye el efectivo o equivalente de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo.*

**g) Cuentas por cobrar y provisión para cobranza dudosa**

*Las cuentas por cobrar a los asociados son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que no se podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de la cuenta por cobrar. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos efectivos estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión aprobado por la Gerencia General, en base a los informes de los asesores legales, se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.*

**h) Inmueble maquinaria y equipo**

*Los inmuebles, maquinaria y equipo están registrados a su costo de adquisición y presentados menos la depreciación acumulada y pérdidas por desvalorización acumulada cuando resulte aplicable. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se revisa anualmente y se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, a los resultados de cada año, como sigue:*

- Edificio 20 años*
- Instalaciones 10 años*
- Unidades de transporte 5 años*
- Muebles y enseres 10 años*
- Equipos de cómputo 5 años*
- Equipos diversos 10 años*

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



Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando tales desembolsos generen beneficios económicos futuros y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones que no prolongan la vida útil del activo se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen activos fijos abandonados ni unidades disponibles para su venta.

**i) Activo intangible**

Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos atribuibles que generen fluyan a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Los intangibles son amortizados uniformemente siguiendo el método de línea recta en un período de 3 años.

**j) Desvalorización de activos no corrientes**

La Empresa revisa periódicamente el importe recuperable de los activos no corrientes y cuando establece que es menor en libros, realiza la provisión por la diferencia y lo carga a gastos. El importe recuperable es el mayor entre el precio de venta del activo (menos los gastos estimados de venta) y el valor de uso.

El valor es el valor presente de los flujos futuros estimados que se espera obtener del uso continuo del activo y su disposición final al final de su vida útil.

**k) Contratos de Arrendamiento Financiero**

Los contratos de arrendamiento financiero por la adquisición de inmuebles y vehículos por los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado, se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal



que se obtenga una tasa de interés constante sobre los saldos de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuenta deuda a largo plazo del balance general. El costo financiero se carga a los resultados en el periodo de arrendamiento. El costo de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil y se reconoce como gasto en el estado de ganancias y pérdidas del año.

**l) Compensación por tiempo de servicios**

La compensación por tiempo de servicios (CTS) se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y se deposita en la institución bancaria elegida por el trabajador.

**m) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultados de hechos pasados, es probable que se requiera de salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

**n) Cuotas de inscripción y de administración**

Las cuotas de inscripción y de administración se reconocen como ingreso al momento de acreditar en las cuentas individuales de los asociados los aportes recaudados mensualmente. Igualmente, las cuotas de administración contenidas en los lances o remates de los asociados adjudicados, se reconocen como ingreso al momento de su cobranza.

**o) Cuota de penalidad**

Las cuotas de penalidad (2) por contrato resuelto se contabilizan como ingresos a la liquidación del grupo y de acuerdo a la reglamentación. Prioritariamente se destinan a cubrir las cuentas por cobrar a los asociados morosos.

**p) Costos de financiamiento .**

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.



q) **Participación en las utilidades**

*La empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la renta imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente y a la NIC 12 Impuesto a la Renta.*

r) **Impuesto a la Renta**

*El impuesto a la renta corriente se determina y registra en base a la tasa del 30% de conformidad con la legislación tributaria vigente y a la NIC 12 Impuesto a la Renta.*

s) **Transacciones en moneda extranjera**

**Moneda Funcional y Moneda de Presentación**

*La Gerencia de la Empresa ha determinado que su moneda funcional y moneda de presentación es el signo monetario oficial del Perú. Por lo tanto, utiliza para expresar y presentar los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 el Nuevo Sol.*

t) **Transacciones y saldos**

*Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios y no monetarios en moneda extranjera se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.*

u) **Exposición a riesgos financieros**

*Las operaciones de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros entre los que se incluyen los siguientes:*

**Riesgo de cambio**

*Al 31 de diciembre de 2013, se mantiene una posición pasiva neta de US \$ 645,153.*



**Riesgo de crédito**

*Los activos financieros potencialmente expuestos al riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar a los asociados*

*Con respecto a los depósitos en bancos, la Empresa mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar la exposición al riesgo de crédito es alta pues corresponde a deudas de cuotas morosas pagadas al Sistema. Sin embargo, las garantías reales recibidas en respaldo de las deudas y las gestiones de cobranza en la vía judicial reducen la exposición al riesgo de crédito. Cabe anotar que la cobranza en la vía judicial es muy lenta por razones no imputables a la empresa.*

v) **Pasivos y activos contingentes**

*Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo si su ocurrencia es probable se revelan en notas a los estados financieros. Igualmente, los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es seguro que se producirá un ingreso de recursos.*

w) **Utilidad básica y diluida por acción**

*La utilidad básica y diluida por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación desde el inicio del año hasta la fecha del Balance General.*

**NOTA 3. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA**

*Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013, se muestran en nuevos soles a los tipos de cambio de oferta y demanda bancaria de S/. 2.794 por US \$ 1 para los activos y de S/. 2.796 por US \$ 1 para los pasivos. Al 31 de diciembre de 2012, los tipos de cambio utilizados fueron de S/. 2.549 por US \$ 1 para los activos y de S/.2.551 por US \$ 1 para los pasivos.*



Los tipos de cambio utilizados corresponden a los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 se ha registrado ganancias en cambio por S/. 500,025 y pérdidas en cambio por S/. 1,055,413.

La posición de moneda extranjera de la Empresa al 31 de diciembre se resume como sigue:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<b>Activo</b>		
Caja y bancos	581,492	529,983
Cuentas por Cobrar asociados	82,465	222,271
Otras cuentas por cobrar	108,600	79,793
	<u>772,557</u>	<u>832,047</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Corto plazo</b>		
Otras cuentas por pagar	625,674	230,709
<b>Largo plazo</b>		
Obligaciones financieras	792,036	1,019,457
	<u>1,417,710</u>	<u>1,250,166</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u><u>(645,153)</u></u>	<u><u>(418,119)</u></u>





**NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**  
*Comprende:*

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
	S/.	S/.
<i>Depósitos en cuentas corrientes:</i>		
<i>Banco de Crédito</i>		
US\$ 231,346 (US\$ 395,986 en el 2012)	646,380	1,009,368
<i>Soles</i>	122,275	79,721
<i>Banco Continental</i>		
US\$ 341,833 (US\$ 126,051 en el año 2012)	955,081	321,303
<i>Soles</i>	113,365	26,539
<i>Banco Scotiabank</i>		
US\$ 2,223 (US\$ 3,125 en el año 2012)	6,211	7,965
<i>Banco Interbank</i>		
US\$ 2,590 (US\$ 1,321 en el 2012)	7,236	3,368
	<u>1,850,548</u>	<u>1,448,264</u>
 <i>Fondos fijos:</i>		
<i>Caja Central US\$ 3,500 (US\$ 3,500 en el 2012)</i>	9,779	8,921
<i>Fondo fijo soles</i>	10,000	10,000
	<u>19,779</u>	<u>18,921</u>
<i>Banco de la Nación</i>		
<i>Soles</i>	46,366	31,714
	<u>1,916,693</u>	<u>1,498,899</u>



## NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR ASOCIADOS ADJUDICADOS

A continuación se presenta la composición y el resumen del movimiento que ha tenido este rubro al 31 de diciembre de 2013.

	Saldo Inicial S/.	Adiciones S/.	Deducciones S/.	Saldo final S/.
<b>Corriente</b>				
Cuotas por cobrar	566,568	321,062	657,223	230,407
Cuentas de cobranza dudosa	477,087	140,752	19,222	598,617
Provisión cobranza dudosa	(477,087)	(140,752)	(19,222)	(598,617)
	<u>566,568</u>	<u>321,062</u>	<u>657,223</u>	<u>230,407</u>

### Cuotas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos por cobrar a los asociados adjudicados comprenden las cuotas en mora de grupos terminados cancelados al Sistema por ser la Empresa responsable solidaria de las deudas de los asociados adjudicados. La recuperación de las cuentas por cobrar morosas, se realiza mediante acciones de cobranzas judiciales indispensables para ejecutar las garantías hipotecarias, prendarias y otras que las respaldan.

Para las labores de cobranza judicial, la Empresa tiene contratados los servicios de prestigiosos estudios de abogados especializados en la recuperación de cuentas morosas con el fin de minimizar las pérdidas por tales conceptos. Las garantías que respaldan las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 según los contratos colectivos suscritos y la situación del proceso de recuperación a esa fecha se reseñan a continuación:

	USS	Equivalente en soles	Situación de ejecución de garantías
<b>Deudores</b>			
<b>Garantías hipotecarias</b>			
Varios asociados	34,792	97,208	En proceso judicial.
<b>Garantías prendarias</b>			
Varios asociados	45,347	126,701	En proceso judicial.
<b>Otras garantías</b>			
Varios asociados	2,326	6,498	En proceso de acuerdos judiciales
	<u>82,465</u>	<u>230,407</u>	



### Cuentas de cobranza dudosa

De acuerdo con los procedimientos establecidos, la Gerencia evalúa permanentemente la evolución de las gestiones judiciales y otras acciones emprendidas para la recuperación de las cuentas por cobrar morosas y de revisar el nivel de la provisión para cuentas de cobranza dudosa incrementándola cuando en las evaluaciones pertinentes se determina la probabilidad de la desvalorización del activo.

A continuación se resume el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	<u>2,013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo al 01 de enero	477,087	986,559
Adiciones cargadas a resultados	87,006	60,471
Recuperos	(10,281)	(515,744)
Corrección monetaria	44,805	(54,199)
Saldos al 31 de diciembre de 2013 y 31 diciembre de 2012	<u>598,617</u>	<u>477,087</u>

### NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El movimiento en otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 fue como sigue:

Corriente	Saldo	Adiciones	Deducciones	Otros	Saldo
	inicial				cambios
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Préstamos al personal	32,579	7,947,577	7,895,106	-	85,050
Cuentas por cobrar al Sistema	158,552	40,199,408	40,240,606	-	117,354
Facturas por cobrar	1,402	2,251	3,360	-	293
Cuentas por cobrar varias	797	1,983,718	1,981,419	-	3,096
Entregas a rendir cuenta	66,567	2,300,731	2,301,005	-	66,293
Reclamos a terceros	650	1,896	1,896	-	650
Otros	140,785	2,232,312	2,081,090	-	292,007
	<u>401,332</u>	<u>54,667,893</u>	<u>54,504,482</u>	<u>-</u>	<u>564,743</u>
<b>No Corriente</b>					
Depósitos en garantía	128,836	52,576	26,522	-	154,890
Cuentas por cobrar varias					
	<u>128,836</u>	<u>52,576</u>	<u>26,522</u>	<u>-</u>	<u>154,890</u>



## NOTA 7. INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO

Comprende:

Clase de activo fijo	Saldo	Adiciones	Deducciones	Saldo	Tasa anual de depreciaciones
	inicial			final	
	S/.	S/.	S/.	S/.	%
Terreno	7,615,342	490,141	0	8,105,483	
Edificio	2,578,121	372,586	0	2,950,707	5
Instalaciones	852,812	0	0	852,812	10
Unidades de transporte	245,717	0	0	245,717	20
Muebles y enseres	521,293	121,933	0	643,226	10
Equipo de cómputo	318,819	75,124	0	393,943	25
Equipos diversos	229,352	19,580	0	248,932	10
Obras en curso	0	51,831	0	51,831	0
	<u>12,361,456</u>	<u>1,131,195</u>	<u>0</u>	<u>13,492,651</u>	

Depreciación acumulada	Saldo	Adiciones	Deducciones	Saldo
	inicial			final
	S/.	S/.	S/.	S/.
Edificio	324,654	121,201	0	445,855
Instalaciones	213,141	85,281	0	298,422
Unidades de transporte	48,006	44,229	0	92,235
Muebles y enseres	36,419	51,020	0	87,439
Equipo de cómputo	88,018	67,773	0	155,791
Equipos diversos	81,197	21,663	0	102,860
	<u>791,435</u>	<u>391,167</u>	<u>0</u>	<u>1,182,602</u>

Neto 11,570,021 12,310,049

Las cuentas de terrenos y edificios corresponden a los inmuebles ubicados en la calle Salaverry N° 152-156 distrito de Miraflores y a los inmuebles ubicados en la ciudad de Trujillo Av. Manuel Vera Enriquez N° 680 Urb. Primavera; en la ciudad de Huancayo Av. Los Huancas N°241 y en la ciudad de Piura Urbanización los Bancarios manzana K lote 12.

El inmueble de la calle Salaverry ha sido adquirido bajo la modalidad de arrendamiento financiero con el Banco Continental (Ver Nota 8). De acuerdo con la política establecida por Promotora Opción S.A. E AFC de medir los terrenos a valor razonable, en base a la tasación practicada por un perito tasador independiente, se han revaluado los terrenos de la calle Salaverry 152 Miraflores, Av. Manuel Vera Enriquez N° 680 Urb. Primavera Trujillo y el terreno ubicado en la Av. Los Huancas N°241 de la ciudad de Huancayo en S/. 3, 498,837 (Nota 13) que está acreditado en el patrimonio en el rubro excedente de revaluación.

La cuenta unidades de transporte incluye el costo de (3) vehículos al costo de S/.245, 717 bajo la modalidad de arrendamiento financiero con el Banco Continental (Ver Nota 8). Al 31 de diciembre de 2013 la depreciación acumulada del vehículo asciende a S/. 92,235 y se deprecia a la tasa de 20% anual.



## NOTA 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende:

Clase de obligación	Vencimiento	Total		Corriente		No corriente	
		2013	2012	2013	2012	2013	2012
		S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Banco Continental</b>							
Leasing Inmueble US\$ 769,997 (US\$ 974,655 en el 2012)	2,017	2,152,912	2,486,345	632,310	522,085	1,520,602	1,964,260
<b>Banco Continental</b>							
Leasing vehicular US\$ 22,040 (US\$ 44,802 en el 2012)	2,014	61,624	114,290	61,624	58,066	0	56,224
		<u>2,214,536</u>	<u>2,600,635</u>	<u>693,934</u>	<u>580,151</u>	<u>1,520,602</u>	<u>2,020,484</u>

### Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamiento para la adquisición del inmueble y de los vehículos devenga intereses de 9.5% y 5.73% anual y están garantizados por los bienes adquiridos.

Al 31.12.13 los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contrato de arrendamiento financiero son las siguientes:

	Inmueble		Vehículo		Total	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
Hasta 1 año	293,163	819,684	22,680	63,413	315,843	883,097
Mayor a 1 año y hasta 5 años	604,148	1,689,198	0	0	604,148	1,689,198
	897,311	2,508,882	22,680	63,413	919,991	2,572,295
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(127,314)	(355,970)	(640)	(1,789)	(127,954)	(357,759)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>769,997</u>	<u>2,152,912</u>	<u>22,040</u>	<u>61,624</u>	<u>792,037</u>	<u>2,214,536</u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero es como sigue:

	Inmueble		Vehículo		Total	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
Hasta 1 año	226,148	632,310	22,040	61,624	248,188	693,934
Mayor a 1 año y hasta 5 años	543,849	1,520,602	0	0	543,849	1,520,602
	<u>769,997</u>	<u>2,152,912</u>	<u>22,040</u>	<u>61,624</u>	<u>792,037</u>	<u>2,214,536</u>



## NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar a proveedores	170,877	409,301
Letras por pagar	<u>208,164</u>	<u>249,421</u>
	<u>379,041</u>	<u>658,722</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan por la adquisición a proveedores de materiales y suministros de servicios necesarios para las operaciones de la Empresa.

Estas operaciones están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. No se han otorgado garantías específicas.

## NOTA 10. PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
<b>Corriente</b>		
IGV	347,561	287,080
Impuesto a la Renta Cuarta categoría	690	230
Impuesto a la Renta Quinta categoría	140,551	117,913
Impuesto a los dividendos	1,938	0
Impuesto a la renta Tercera Categoría	<u>11,963</u>	<u>830</u>
	<u>502,703</u>	<u>406,053</u>

Los impuestos corrientes han sido pagados en el mes de enero 2014 y el Impuesto a la Renta a pagar en abril 2014.

El impuesto a la renta se encuentra neto de los pagos a cuenta al cuarto trimestre de 2013.

La Administración tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en las declaraciones juradas que se encuentran abiertas a fiscalización. Los años 2010, 2011, 2012 y 2013 están abiertos a la referida fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Empresa, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.



**NOTA 11. REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.13</u> S/.	<u>31.12.12</u> S/.
Contribuciones sociales	96,549	86,060
Remuneraciones y participaciones	1,470,799	733,756
Aportes fondo de pensiones	<u>109,025</u>	<u>102,251</u>
	<u>1,676,373</u>	<u>922,067</u>

**NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>31.12.13</u> S/.	<u>31.12.12</u> S/.
Otros	<u>1,565</u>	<u>4,301</u>
	<u>1,565</u>	<u>4,301</u>



**NOTA 13. PATRIMONIO NETO**

**a) Capital social**

*El capital social suscrito y pagado está representado por 4,650,000 acciones comunes de S/. 1 valor nominal cada una.*

*La estructura del capital social se resume como sigue:*

<i>Accionistas</i>	<i>Cantidad de acciones</i>	<i>% de participación en el capital</i>
<i>Luis Fernando Montero Rospigliosi</i>	<i>1,140,570</i>	<i>24.53</i>
<i>Fernando Carmelo Canale Romero</i>	<i>1,710,735</i>	<i>36.79</i>
<i>Hernán Edmundo Estabridis Pérez</i>	<i>344,100</i>	<i>7.40</i>
<i>Fernando Montero Van Ginhoven</i>	<i>1,454,595</i>	<i>31.28</i>
	<u><i>4,650,000</i></u>	<u><i>100.00</i></u>

**b) Excedente de Revaluación - (Nota 7)**

**c) Reserva legal**

*La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10% de la utilidad distribuable deducido el Impuesto a la Renta debe ser transferido a una reserva legal, hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Esta reserva puede capitalizarse o ser usada para absorber o reducir pérdidas debiendo ser repuesta, destinando utilidades de ejercicios posteriores.*

**d) Resultados acumulados**

*Las personas jurídicas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliada.*





#### NOTA 14. INGRESOS OPERACIONALES

Comprende:

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
Cuota de administración	15,920,756	14,303,706
Cuota de inscripción	9,553,674	8,415,965
Cuotas multadas	<u>527,208</u>	<u>255,559</u>
	<u>26,001,638</u>	<u>22,975,230</u>

#### NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende:

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
Depreciaciones y amortizaciones	391,167	345,687
Gastos de personal	8,399,174	7,995,768
SMV, arbitrios y otros	259,588	242,920
Provisión para malas deudas	87,006	60,471
Servicios prestados por terceros y otros	<u>3,502,558</u>	<u>2,880,361</u>
	<u>12,639,493</u>	<u>11,525,207</u>

#### NOTA 16. GASTOS DE VENTA

Comprende:

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	11,822,001	8,936,856
Tributos	2,484	2,066
Servicios prestados por terceros y otros	<u>6,166,521</u>	<u>6,577,006</u>
	<u>17,991,006</u>	<u>15,515,928</u>



**NOTA 17. OTROS INGRESOS Y GASTOS**

Comprende:

a) *Ingresos financieros:*

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
<i>Intereses sobre depósitos</i>	0	1,664
<i>Otros</i>	0	219
	<u>0</u>	<u>1,883</u>

b) *Gastos financieros:*

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
<i>Intereses leasing</i>	243,876	292,817
<i>Diferencia de cambio</i>	555,388	242,370
<i>Otros</i>	8,835	2,668
	<u>808,099</u>	<u>537,855</u>



**NOTA 18. UTILIDAD NETA POR ACCION**

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas comunes entre el número de acciones comunes.

	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
	S/.	S/.
<i>Utilidad neta del período</i>	<u>1,392,761</u>	<u>1,373,424</u>
<i>Promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación</i>	<u>4,650,000</u>	<u>4,400,000</u>
<i>Utilidad neta básica por acción común</i>	<u>0.299518</u>	<u>0.312142</u>

