

**Cineplex S.A.**

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

## **Cineplex S.A.**

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

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

Estado separado de situación financiera  
Estado separado de resultados integrales  
Estado separado de cambios en el patrimonio neto  
Estado separado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Cineplex S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cineplex S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 25 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las 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 debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cineplex S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

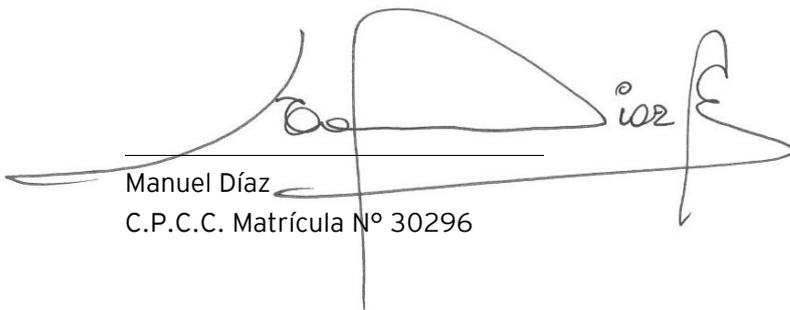
### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados de Cineplex S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Cineplex S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 31 de marzo de 2015.

Lima, Perú,  
31 de marzo de 2015

*Jordes, Loldiver, Bunge & Asociados*

Refrendado por:

  
Manuel Díaz  
C.P.C.C. Matrícula N° 30296

## Cineplex S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5(a)	27,372	8,723	Cuentas por pagar comerciales	13	24,442	18,376
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5(d)	23,470	4,175	Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	23(b)	628	526
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	7,264	3,895	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	14	22,443	4,334
Otras cuentas por cobrar	7	6,390	11,365	Porción corriente de deuda a largo plazo	15	18,686	55,427
Cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	23(b)	846	213	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>66,199</u>	<u>78,663</u>
Existencias	8	3,701	3,663	Deuda a largo plazo	15	190,285	63,622
Gastos pagados por anticipado	9	2,507	1,669	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	18(f)	7,367	9,095
<b>Total activo corriente</b>		<u>71,550</u>	<u>33,703</u>	Ganancias diferidas	16	3,756	3,106
				<b>Total pasivo</b>		<u>267,608</u>	<u>154,486</u>
Gastos pagados por anticipado	9	14,490	5,422	<b>Patrimonio neto</b>	17		
Inversión en subsidiaria	10	23,932	23,932	Capital social		15,912	15,912
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	234,253	160,917	Reserva legal		6,229	6,229
Intangibles, neto	12	646	628	Resultados acumulados		55,122	47,975
<b>Total activo</b>		<u>344,871</u>	<u>224,602</u>	<b>Total patrimonio neto</b>		<u>77,263</u>	<u>70,116</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>344,871</u>	<u>224,602</u>

## Cineplex S.A.

### Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos por ventas</b>			
Taquilla		138,108	112,631
Dulcería		92,544	71,899
Publicidad		5,212	4,915
Otros		8,664	5,029
		<u>244,528</u>	<u>194,474</u>
<b>Costos</b>			
Costos de operación	19	(146,832)	(117,998)
Costo de ventas de dulcería	21	(18,435)	(15,133)
		<u>(165,267)</u>	<u>(133,131)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>79,261</u>	<u>61,343</u>
Gastos de administración	19	(18,509)	(12,805)
Gastos de venta	19	(3,298)	(2,599)
Otros ingresos	20	1,737	684
Otros gastos	20	(2,545)	(68)
		<u>(22,615)</u>	<u>(14,788)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>56,646</u>	<u>46,555</u>
Gastos financieros	15(i)	(12,425)	(6,726)
Ingresos financieros		681	389
Diferencia en cambio, neta	4	(1,943)	(3,471)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<u>42,959</u>	<u>36,747</u>
Impuesto a la renta	18(d)	(12,506)	(11,685)
<b>Total resultados integrales del ejercicio</b>		<u>30,453</u>	<u>25,062</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	22	<u>15,912</u>	<u>15,912</u>
<b>Ganancia por acción - Ganancia básica por acción</b>			
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	22	<u>1.91</u>	<u>1.58</u>

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

## Cineplex S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	15,912	6,229	45,058	67,199
Distribución de dividendos, nota 17(c)	-	-	(22,145)	(22,145)
Utilidad neta	-	-	25,062	25,062
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>15,912</u>	<u>6,229</u>	<u>47,975</u>	<u>70,116</u>
Distribución de dividendos, nota 17(c)	-	-	(23,306)	(23,306)
Utilidad neta	-	-	30,453	30,453
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>15,912</u>	<u>6,229</u>	<u>55,122</u>	<u>77,263</u>

## Cineplex S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	30,453	25,062
<b>Ajustes a la utilidad neta que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Depreciación	14,497	11,353
Amortización	132	122
Baja de activo fijo	23,021	-
Impuesto a la renta diferido	(1,728)	(904)
Ajuste por valuación de activo financiero a valor razonable	(345)	(113)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	-	65
Utilidad en la venta de activos fijos	-	(24)
Otros	-	152
<b>Cambios netos en los activos y pasivos operativos</b>		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales y vinculadas	(4,002)	(870)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	4,975	(9,314)
Aumento de existencias	(38)	(452)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(9,906)	1,142
Aumento de cuentas por pagar comerciales y vinculadas	6,168	7,545
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	18,109	855
Aumento de ganancia diferida	650	254
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>81,986</u>	<u>34,873</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(87,767)	(12,404)
Compra de intangibles	(150)	
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	310
Adquisición de activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	(18,950)	(4,062)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(106,867)</u>	<u>(16,156)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo, neto de pagos realizados	66,836	1,517
Pago de dividendos	(23,306)	(22,145)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>43,530</u>	<u>(20,628)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo	18,649	(1,911)
Saldo de efectivo al inicio del año	8,723	10,634
<b>Saldo del efectivo al final del año</b>	<u>27,372</u>	<u>8,723</u>
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>		
Contrato de arrendamiento financiero para compra de activo fijo	23,087	43,446

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

## Cineplex S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Actividad económica

Cineplex S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana, constituida en 1999 y subsidiaria de Nexus Films Corp., una empresa domiciliada en la República de Panamá que posee el 99.9 por ciento de las acciones de la Compañía. La Compañía se dedica a la operación de salas de cine ubicadas en las ciudades de Lima, Arequipa, Piura, Chiclayo, Trujillo, Huancayo, Juliaca, Tacna, Puno, Huánuco, Cajamarca, Cusco y Pucallpa.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con 32 y 24 complejos de salas de cine y aproximadamente 42,534 y 32,717 butacas, respectivamente. Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía ha celebrado contratos con terceros y empresas relacionadas, ver nota 2.

Tal como se describe en la nota 10, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene inversiones en Cines e Inversiones Cineplex Limitada, en adelante “la Subsidiaria”, entidad domiciliada en la República de Chile. Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación. Los datos más importantes de la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presentan en la nota 10.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Paseo de La República, Nro. 144 Int. 1044 Piso 4 - Cercado de Lima, Lima, Perú.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Contratos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha celebrado los siguientes contratos con terceros y empresas vinculadas por los complejos de salas de cine que opera:

Complejo de cines	Arrendador	Modalidad (*)	Fecha de inicio	Plazo	Otros
San Miguel - San Miguel, Lima	Pontificia Universidad Católica del Perú	Arrendamiento	1º de setiembre de 1998	20 años	-
Alcázar - Miraflores, Lima	The Nomad Group S.A.	Derechos de superficie sobre el inmueble	1º de julio de 1999	25 años y con renovación automática	Al término del contrato o renovación, The Nomad Group S.A. adquirirá la propiedad de las remodelaciones y/o mejoras efectuadas al inmueble arrendado sin obligación de reembolso alguno a la Compañía.
Centro - Cercado de Lima, Lima (seis salas de cine, una tienda y un estacionamiento)	The Nomad Group S.A. Inmobiliaria Sytasa S.A.	Derechos de usufructo sobre el inmueble	1º de julio de 1999	25 años y con renovación automática	Al término del contrato, The Nomad Group e Inmobiliaria Sytasa S.A. adquirirán la propiedad de las remodelaciones efectuadas al inmueble arrendado sin obligación de reembolso alguno a la Compañía.
Centro - Cercado de Lima, Lima (dos salas de cine y un estacionamiento)	Johny Eduardo Postillo Quispe	Derecho de usufructo sobre el terreno	15 de setiembre de 2001	20 años	Al término del contrato Johny Eduardo Postillo Quispe adquirirá la propiedad de las remodelaciones efectuadas al inmueble arrendado sin obligación de reembolso alguno a la Compañía.
Primavera - San Borja, Lima	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo sobre el terreno y sobre las salas de cine edificadas por el arrendador	15 de marzo de 2001	20 años	-
Norte - Independencia, Lima	Servicios e Inversiones Fenper S.A.	Derecho de usufructo sobre el terreno y sobre las salas de cine edificadas por el arrendador	18 de julio de 2002	20 años	-
Arequipa - Cayma, Arequipa	Saga Falabella S.A.	Derecho de usufructo sobre el terreno y sobre las salas de cine edificadas por el arrendador	4 de julio de 2002	20 años	-

(\*) En aquellos casos en donde existen pactadas rentas mínimas mensuales y rentas variables, la renta final será la mayor resultante de comparar ambos tipos de renta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Complejo de cines	Arrendador	Modalidad (*)	Fecha de inicio	Plazo	Otros
Piura - Piura	Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A. (entidad vinculada)	Arrendamiento	12 de octubre de 2004	10 años	-
La Molina - La Molina, Lima	Inversiones San Borja S.A.	Arrendamiento	24 de setiembre de 2004	10 años	-
Risso - Lince, Lima	Compañía Inmobiliaria Agrem S.A.	Arrendamiento	28 de junio de 2005	10 años	-
Chiclayo - Centro Comercial Real Plaza, Chiclayo	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	10 de agosto de 2005	20 años con renovación automática	-
Comas - Comas, Lima	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	21 de diciembre de 2006	20 años y 5 meses	-
Trujillo Centro - Trujillo	Santa Mónica Construcciones S.C.R.L y Negocios Generales S.A.C.	Derecho de superficie y usufructo	19 de abril de 2007	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Centro Comercial Real Plaza - Trujillo	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	28 de agosto de 2007	30 años	-
Centro Comercial Real Plaza - Huancayo	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Arrendamiento	25 de junio de 2008	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato por 10 años.
Centro Comercial Real Plaza - Centro Cívico	Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A. (entidad vinculada)	Arrendamiento	9 de febrero de 2010	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato por 10 años.
Centro Comercial Real Plaza - Santa Clara	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Arrendamiento	20 de julio de 2010	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato por 10 años.
Tacna	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Subarrendamiento por 10 años y derecho de usufructo por 20 años	20 de abril de 2011	30 años	-

(\*) En aquellos casos en donde existen pactadas rentas mínimas mensuales y rentas variables, la renta final será la mayor resultante de comparar ambos tipos de renta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Complejo de cines	Arrendador	Modalidad (*)	Fecha de inicio	Plazo	Otros
Juliaca - Puno	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Contrato de sub-usufructo	26 de marzo de 2011	30 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Arequipa Open	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	29 de junio de 2011	30 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Pro, San Martín de Porres - Lima	Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002 - EF Interproperties Perú (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	21 de junio de 2012	30 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Puno, Puno	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Arrendamiento	19 de julio de 2012	10 años	La Compañía tendrá la primera opción para renovar el contrato.
Huánuco	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de usufructo	6 de junio de 2013	20 años	-
Piura Real Plaza	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de usufructo	25 de julio de 2013	20 años	-
Cajamarca - Cajamarca	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de usufructo	18 de febrero de 2014	30 años	-
Cusco - Cusco	Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	Derecho de usufructo	30 de mayo de 2014	30 años	-
Salaverry - Jesús María, Lima	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de usufructo	28 de junio de 2014	30 años	-
San Miguel 2 - San Miguel, Lima	Pontificia Universidad Católica del Perú.	Cesión del área y usufructo de tienda futura	11 de agosto de 2014	20 años	-
Ventanilla - Callao, Lima	Supermercados Peruanos S.A. (entidad vinculada)	Derecho de usufructo	6 de noviembre de 2014	30 años	-
Pucallpa - Pucallpa	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de usufructo	13 de noviembre de 2014	30 años	-
Brasil - Breña, Lima	Inmuebles Limatambo S.A.	Usufructo de bien futuro	27 de noviembre de 2014	20 años	-
Guardia Civil - Chorrillos, Lima	Patrimonio Fideicomiso D.S. 093-2002-EF Interproperties Perú	Derecho de usufructo	16 de diciembre de 2014	30 años	-

(\*) En aquellos casos en donde existen pactadas rentas mínimas mensuales y rentas variables, la renta final será la mayor resultante de comparar ambos tipos de renta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

#### 3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados adjuntos se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en el párrafo 9 de la NIC 27, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados están presentados en miles de Nuevos Soles (moneda funcional), excepto cuando sea indicado lo contrario.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados separados adjuntos.

La Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía:

- Entidades de inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)  
Proporcionan una excepción al requerimiento de consolidación de las entidades que cumplen con la definición de una entidad de inversión según la NIIF 10 Estados financieros consolidados y deben ser aplicadas retrospectivamente, sujetas a ciertas excepciones de transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen sus subsidiarias a valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**  
Estas modificaciones precisan el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación y deben aplicarse retrospectivamente.
  
- **Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas - Modificaciones a la NIC 39**  
Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos y se requiere aplicación retrospectiva.
  
- **CINIIF 21 Gravámenes**  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. Se requiere aplicación retrospectiva para la CINIIF 21.
  
- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012**  
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo.
  
- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013**  
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación a la NIIF 1 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros separados de la entidad emitidos según las NIIF. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene efecto sobre la Compañía, ya que esta prepara sus estados financieros separados según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de las NIIF.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

#### (a) Instrumentos financieros -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

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

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica los instrumentos financieros que posee en las siguientes categorías definidas en la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición": (i) activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar; y, (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

#### (i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados -

Incluye las cuotas de participación en fondos mutuos que son reconocidas en el estado separado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los precios del mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado separado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", según corresponda.

#### (ii) Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a subsidiaria, vinculadas y relacionada y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía, que determine en base al comportamiento histórico de los cobros por clientes. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(iii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a subsidiarias, vinculadas y relacionada, otras cuentas por pagar y deudas a largo plazo.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero es dado de baja cuando, han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo provenientes del activo, la Compañía retiene los derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo, pero ha asumido una obligación para pagarlos sin un retraso significativo bajo un acuerdo de transferencia; o la Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo provenientes del activo y (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activos, pero ha transferido el control del activo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

- (c) Compensación de instrumentos financieros -  
Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado separado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.
- (d) Valor razonable de los instrumentos financieros -  
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 25.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(e) Transacciones en moneda extranjera -  
Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (Nuevo Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

rubro “Diferencia en cambio, neta” en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponden a los depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, incluyendo efectivo y fondos fijos, remesas en tránsito y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor. Para efectos de la preparación del estado separado de flujos de efectivo no se consideran los saldos que mantiene la Compañía por cuentas corrientes bajo fideicomiso.

(g) Existencias -

Las existencias comprenden artículos de dulcería y suministros, están valuadas al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, con excepción de las existencias por recibir, las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición.

La provisión para desvalorización de existencias es determinada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(h) Inversión en subsidiaria -

La inversión en la Subsidiaria se presenta al costo. Los correspondientes dividendos en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

La Compañía compara el valor en libros de la inversión con su valor patrimonial, y constituye una provisión para fluctuación de la inversión cuando el deterioro de la inversión se considera permanente. Dicha provisión se registra con cargo a los resultados del período.

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro inmueble, maquinaria y equipo se presenta al costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y, de ser aplicable, de la provisión por desvalorización de activos de larga duración que se haya estimado, párrafo (l).

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, maquinaria y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Los desembolsos que amplían la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo más allá de su estándar de performance original, son capitalizados como costo adicional.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La depreciación de estos activos se calcula siguiendo el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los bienes al término de la vigencia de los derechos de superficie y usufructo o de su vida útil, el menor. Sobre la base de la evaluación del uso esperado, la obsolescencia y los períodos de vigencia de los derechos de superficie y de usufructo de los activos fijos, la Gerencia determinó la vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo como sigue:

	Años
Edificios e instalaciones (*)	Entre 10 y 30
Maquinaria y equipo y equipos diversos	Entre 4 y 10
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5

(\*) Corresponden a los plazos estipulados en los contratos de alquiler a que hace referencia la nota 2.

La Gerencia revisa periódicamente, la vida útil y el método de depreciación para asegurar que éstos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de la partida de inmuebles, maquinaria y equipo.

Las obras en curso representan los proyectos de ampliación y apertura de complejos de cines que se encuentran en construcción y se registran al costo. Incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y su correspondiente depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados integrales.

### (j) Arrendamientos -

#### Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y el pasivo en el estado separado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y su correspondiente depreciación y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados integrales.

### Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado separado de resultados integrales en base al método línea recta a lo largo de la duración del contrato.

### (k) Intangibles, neto -

Los intangibles comprenden el software, patentes y marcas, concesiones y derechos de llave; los cuales se registran inicialmente al costo de adquisición y se amortizan en línea recta en 10 años. Los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.

Se reconocen como activos si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

### (l) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa en cada fecha de reporte si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro.

Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(m) Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

El pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a las autoridades tributarias, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

### (n) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados integrales, a medida que se devengan.

### (o) Programa de fidelización de clientes -

Los ingresos asociados al programa de fidelización "Planet Premium" son reconocidos sobre la base del valor de mercado de los beneficios entregados a clientes, ajustado por la experiencia histórica de utilización y vencimiento de los mismos. Los pasivos por este programa se presentan en el rubro "Ganancias diferidas" del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal) o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera.

(q) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(r) Ganancias diferidas -

Las ganancias diferidas incluyen las ventas de entradas de cine a clientes corporativos, las cuales se reconocen como ingreso en el momento que las entradas son utilizadas, y la provisión de las entradas otorgadas como beneficio de la tarjeta Cineplanet (provisión del programa de fidelización de clientes).

(s) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia la Compañía. Los ingresos por boletería o taquilla son reconocidos cuando se perciben al momento de efectuarse la transacción.

Asimismo, el gasto registrado correspondiente al programa de fidelización por la venta de las entradas de taquilla a clientes pendientes de utilización, se presenta en la cuenta "Ganancias diferidas" del estado separado de situación financiera y se va reconociendo en la medida que sean utilizadas.

Los ingresos por venta de dulcería son reconocidos cuando la Compañía entrega los productos al cliente; y los ingresos por publicidad son reconocidos en la medida que ocurran.

Los ingresos, costos y gastos son reconocidos a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(t) Costos financieros -

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(u) Ganancia por acción -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

(v) Estados financieros separados comparativos -

Se han realizado las siguientes reclasificaciones sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014:

S/.(000)

**Estado separado de situación financiera -**

Reclasificación del rubro "Otras cuentas por cobrar" al rubro "Cuentas por cobrar comerciales" por la presentación del saldo por cobrar a BF Perú por la proyección de películas	688
Reclasificación de la porción corriente a la no corriente del rubro "Gastos pagados por anticipado" por los alquileres pagados por anticipado a largo plazo	6,180
Reclasificación del rubro "Cuenta por pagar comerciales" al rubro "Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada" por la presentación del saldo por pagar por rentas variables con relacionadas	399

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros separados. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros separados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados incluye:

- (i) Estimación de cuentas en cobranza dudosa (ver notas 3.2(a) (ii) y 6).
- (ii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro (ver notas 3.2(i) y 11).
- (iii) Impuestos corrientes, diferidos y recuperación de los activos tributarios diferidos (ver notas 3.2(m) y 18).
- (iv) Estimación de contingencia por procesos legales (ver nota 3.2(q)).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

### 3.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

#### - NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada.

Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

#### - NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulación de tasas, continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas diferidas luego de la primera adopción de NIIF. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar las cuentas regulatorias diferidas como líneas separadas en el estado separado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros separados. La NIIF 14 es efectiva para los periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016.

#### - Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las aportaciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las aportaciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas aportaciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las aportaciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012  
Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

### *NIIF 2 Pagos basados en acciones*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa diversos temas relacionados con las definiciones de condiciones de rendimiento y servicio las cuales son condiciones para la irrevocabilidad de la concesión, incluyendo:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio
- Una meta de rendimiento debe cumplirse mientras la contraparte está brindando el servicio
- Una meta de rendimiento se puede relacionar a las operaciones o actividades de una entidad, o a aquellas de otra entidad en el mismo grupo
- Una condición de rendimiento debe ser una condición de mercado o una condición no referida al mercado
- Si la contraparte, independientemente de la razón, deja de prestar servicio durante el periodo de irrevocabilidad de concesión, la condición de servicio no se cumple.

### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que todos los acuerdos de contraprestación contingente clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios debe ser medida posteriormente a valor razonable con cambios en resultados ya sea que se encuentre o no dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

### *NIIF 8 Segmentos de Operación*

Estas mejoras son aplicadas retrospectivamente y precisan que:

- Una entidad debe revelar los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, ventas y márgenes brutos) usados para evaluar si los segmentos son similares.
- Solo se requiere la revelación de la reconciliación de los activos del segmento con los activos totales si la reconciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

### *NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa en la NIC 16 y en la NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a data observable ya sea en el importe bruto o en el importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas*

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

#### - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

### *NIIF 3 Combinaciones de negocios*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa las excepciones al alcance de la NIIF 13 que:

- Los acuerdos conjuntos, no solo negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3.
- La excepción al alcance aplica solo en la contabilización de los estados financieros separados del acuerdo conjunto en sí mismo.

### *NIIF 13 Medición del valor razonable*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

### *NIC 40 Propiedades de inversión*

La descripción de servicios secundarios en la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el propietario (por ejemplo, propiedades, planta y equipo). La modificación es aplicada prospectivamente y precisa que la NIIF 3, y no la descripción de servicios secundarios en la NIC 40, es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios.

#### - NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir u reconocer los ingresos. La nueva norma de ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los criterios de reconocimiento vigentes bajo NIIF. Se requiere aplicación retrospectiva completa o modificada para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017 con adopción anticipada permitida.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses**  
Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto registre la adquisición de intereses en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 en la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también precisan que un interés previamente mantenido en una operación conjunta no es re-medido en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras el control conjunto es retenido. Adicionalmente, una exclusión al alcance se ha incluido en la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad de reporte, se encuentran bajo control común de la misma parte controladora matriz.

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables**  
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo.

Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados**  
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresados en su equivalencia en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	770	679
Cuentas por cobrar comerciales	219	23
Otras cuentas por cobrar	961	2,167
	<u>1,950</u>	<u>2,869</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,877	832
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	4,820	1,917
Préstamos bancarios y deudas a largo plazo	12,916	27,788
	<u>19,613</u>	<u>30,537</u>
<b>Posición monetaria pasiva, neta</b>	<u>17,662</u>	<u>27,668</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio. Durante el año 2014, la pérdida neta por diferencia de cambio, asciende a S/.1,943,000 (S/.3,471,000 durante el año 2013) la cual se muestra en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo, y activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) A continuación se presenta la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Disponible -</b>		
Efectivo y fondos fijos	1,860	1,202
Remesas en tránsito (b)	2,693	1,198
Cuentas corrientes (c)	22,819	6,323
	<u>27,372</u>	<u>8,723</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las remesas en tránsito comprenden efectivo remitido de los complejos y que se encontraba en poder de las empresas recaudadoras al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos saldos han sido abonados a las cuentas corrientes respectivas en los primeros días de enero de 2015 y de 2014, respectivamente.
- (c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.
- (d) A continuación se presenta la composición del rubro activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos mutuos SURA (e)	13,087	2,125
Fondos mutuos Credifondo (f)	<u>10,383</u>	<u>2,050</u>
	<u>23,470</u>	<u>4,175</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los fondos mutuos mantenidos en Fondo Mutuo SURA Corto Plazo Soles - FMIV y Fondo Mutuo SURA Ultra Cash Soles - FMIV, por un total de 91,695 y 12,616 cuotas, a un valor cuota de S/.127.47 y S/.110.84, respectivamente (19,895 cuotas, a un valor cuota de S/.106.79 al 31 de diciembre de 2013).
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a los fondos mutuos mantenidos en Fondo Mutuo BCP Extra Conservador Soles - FMIV y Fondo Mutuo BCP Corto Plazo Soles - FMIV, por un total de 21,366 y 51,738 cuotas, a un valor cuota de S/.234.58 y S/.103.82, respectivamente (9,036 cuotas, a un valor cuota de S/.226.89 al 31 de diciembre de 2013).

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	7,268	5,247
Provisión para cobranza dudosa (d)	<u>(4)</u>	<u>(1,352)</u>
	<u>7,264</u>	<u>3,895</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	7,050	-	7,050	2,856	-	2,856
<b>Vencidas</b>						
De 91 a 180 días	102	-	102	376	-	376
De 181 a 360 días	112	-	112	206	-	206
Mayores a 360 días	-	4	4	457	1,352	1,809
	<u>7,264</u>	<u>4</u>	<u>7,268</u>	<u>3,895</u>	<u>1,352</u>	<u>5,247</u>

El 98 por ciento de las ventas se realizan al contado. Las cuentas por cobrar mayores a 180 días constituyen cuentas por cobrar en su mayoría a clientes corporativos de reconocida reputación en el país, los cuales por los convenios renovables que mantienen con la Compañía cumplen con sus compromisos pactados. La Gerencia considera que no es necesario constituir una provisión de cobranza dudosa adicional a la constituida al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años 2014 y 2013, fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo al 1 de enero</b>	1,352	1,286
Provisión del ejercicio, nota 19	-	66
Recupero, nota 20	<u>(1,348)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>4</u>	<u>1,352</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales a esas mismas fechas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar

(a) Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar a Bardan S.R.L. (b)	2,466	-
Impuesto a la renta, neto	1,432	3,780
Anticipos a proveedores (c)	1,021	4,041
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (d)	303	366
Patrimonio en fideicomiso (e)	-	2,006
Impuesto general a las ventas	-	483
Otras cuentas por cobrar	<u>1,168</u>	<u>689</u>
	<u>6,390</u>	<u>11,365</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a Bardan S.R.L. por el subsidio otorgado a favor de la Compañía para incentivar el cambio de tecnología en la proyección de sus películas.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a los adelantos otorgados por el equipamiento de los complejos de cine con nuevos equipos de proyección; la Gerencia estima recuperar estos anticipos durante el año 2015. Al 31 de diciembre de 2013, correspondía en su mayoría a los adelantos otorgados a Organización Torre Azul S.A.C. por la implementación de un nuevo complejo de cine en Lima y San Miguel; dichos adelantos fueron recuperados en el año 2014.

(d) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su libre disposición, en cuyo caso dichos fondos son devueltos en efectivo a quien lo solicita. Los fondos mantenidos por la Compañía en el Banco de la Nación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, han sido utilizados para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero del año siguiente.

(e) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a las cuentas corrientes administradas por la Fiduciaria S.A. para garantizar el pago de las cuotas de los préstamos bancarios otorgados por el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank, Banco de Crédito del Perú, Banco Scotiabank del Perú S.A.A. y Banco Santander Perú S.A. a la Compañía. Estas cuentas fueron canceladas durante el año 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Existencias

(a) Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Suministros diversos	2,085	2,028
Mercaderías (b), nota 21	1,372	1,394
Existencias por recibir (c)	244	241
	<u>3,701</u>	<u>3,663</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la confitería mantenida en los complejos de la Compañía. Dichos productos serán consumidos durante los primeros días del año 2015.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir fueron recepcionadas durante el mes de enero del año 2015 y de 2014, respectivamente.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una provisión para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 9. Gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Alquileres pagados por adelantado (b)	18,660	9,533
Seguros pagados por adelantado	835	500
Publicidad pagada por adelantado	67	67
Otras cargas diferidas	251	180
	<u>19,813</u>	<u>10,280</u>
Descuento por alquileres pagados por adelantado (c)	(2,816)	(3,189)
	<u>16,997</u>	<u>7,091</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corriente	2,507	1,669
No corriente	14,490	5,422
	<u>16,997</u>	<u>7,091</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a lo siguiente:

- Adelanto de rentas pagado por la Compañía por aproximadamente S/.10,410,000 durante el año 2014, por los derechos de uso un local comercial propiedad de la compañía relacionada Supermercados Peruanos S.A. por un periodo de 30 años, ver nota 23(b).
- Pago adelantado de rentas a Supermercados Peruanos S.A. por un total de S/.6,891,000 el cual mantiene un saldo por devengar de S/.6,182,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/.6,524,000 al 31 de diciembre de 2013), del complejo de Puno hasta el año 2030, de acuerdo al contrato celebrado en el mes de junio de 2012.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Pago adelantado de rentas por un total de S/.4,460,800 el cual mantiene un saldo por devengar de S/.2,056,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/.3,009,000 al 31 de diciembre de 2013), por a la contraprestación mensual de acuerdo al contrato celebrado en junio de 2012 con Patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF Interproperties Perú S.A. de derecho de usufructo del terreno ubicado en el complejo de Pro, hasta el año 2042, ubicado en el distrito de San Martín de Porres, Lima.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al descuento otorgado por Supermercados Peruanos S.A. a favor de la Compañía, por el pago adelantado de las rentas mínimas mensuales hasta el 2030 del Complejo de Puno.

### 10. Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo ascendente a S/.23,932,000 corresponde a la inversión mantenida en la subsidiaria, Cines e Inversiones Cineplex Limitada, entidad ubicada en la República de Chile y dedicada, desde junio de 2005, a la operación de salas de cine en ese país y que cuenta con aproximadamente 12,798 butacas en siete complejos, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Dicha inversión representa el 99.9 por ciento de las acciones representativas del capital social de su patrimonio y es llevada al costo por la Compañía.

Los datos financieros más relevantes de la Subsidiaria, de acuerdo a sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Datos financieros (*)		
Activo corriente	14,245	26,767
Activo fijo	58,949	46,029
Total activo	77,986	72,443
Total pasivo	37,579	42,325
Patrimonio neto	40,407	30,118
Ventas netas	63,529	56,633
Utilidad neta	4,549	3,954

- (\*) Las cifras anteriormente indicadas sólo se presentan para fines referenciales y han sido obtenidas de los estados financieros expresados en pesos chilenos los cuales han sido convertidos a nuevos soles utilizando el tipo de cambio promedio de cierre al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, conforme a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera".

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de la inversión en la subsidiaria que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	2014						2013	
	Edificios e instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Obras en curso y unidades por recibir (e) S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero	127,407	31,027	17,942	23,525	96	12,363	212,360	156,820
Adiciones (b)	56,431	27,058	7,044	9,534	-	10,787	110,854	55,850
Retiros y/o ventas (c)	-	(10,679)	(7)	(15)	-	(19,728)	(30,429)	(310)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>183,838</b>	<b>47,406</b>	<b>24,979</b>	<b>33,044</b>	<b>96</b>	<b>3,422</b>	<b>292,785</b>	<b>212,360</b>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero	11,543	18,753	11,567	9,518	62	-	51,443	40,114
Depreciación del ejercicio, nota 19	7,674	3,394	973	2,444	12	-	14,497	11,353
Retiros y/o ventas (c)	-	(7,408)	-	-	-	-	(7,408)	(24)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>19,217</b>	<b>14,739</b>	<b>12,540</b>	<b>11,962</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>58,532</b>	<b>51,443</b>
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre</b>	<b>164,621</b>	<b>32,667</b>	<b>12,439</b>	<b>21,082</b>	<b>22</b>	<b>3,422</b>	<b>234,253</b>	<b>160,917</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, las adiciones de activo fijo corresponden a la apertura de ocho nuevos complejos de cine ubicados en las ciudades de Lima, Cajamarca, Cusco y Pucallpa. Al 31 de diciembre de 2013, las adiciones corresponden principalmente a la apertura de dos nuevos complejos de cines ubicados en las ciudades de Huánuco y Piura; ver nota 2.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la baja de proyectores analógicos que han sido reemplazados por equipos destinados a la de la digitalización de las salas de cine.

(d) El rubro inmuebles, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales, ver nota 15. Estos son los únicos activos de la Compañía constituidos en prendas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)
Edificios e instalaciones	33,625	4,533	29,092	33,527	2,673	30,854
Maquinaria y equipo	17,291	1,318	15,973	-	-	-
Muebles y enseres	5,487	2,630	2,857	2,867	428	2,438
Equipos diversos	14,896	762	14,134	9,757	1,609	8,148
	<b>71,299</b>	<b>9,243</b>	<b>62,056</b>	<b>46,151</b>	<b>4,711</b>	<b>41,440</b>

Estos activos garantizan financiamientos obtenidos para realizar su adquisición, ver nota 15(g).

(e) Al 31 de diciembre de 2014, las obras en curso corresponden a proyectos de construcción y remodelación de complejos de cine en la ciudad de Lima.

(f) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014			2013	
	Concesiones y derechos de llave S/.(000)	Patentes y marcas S/.(000)	Software S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>					
Saldo al 1 de enero	374	30	1,532	1,936	1,939
Adiciones (b)	-	-	150	150	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(3)
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2014</b>	<u>374</u>	<u>30</u>	<u>1,682</u>	<u>2,086</u>	<u>1,936</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al 1 de enero	374	23	911	1,308	1,186
Amortización del año, nota 19	-	4	128	132	122
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2014</b>	<u>374</u>	<u>27</u>	<u>1,039</u>	<u>1,440</u>	<u>1,308</u>
<b>Costo neto</b>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>643</u>	<u>646</u>	<u>628</u>

(b) Corresponde principalmente a las adquisiciones de licencias de software por un monto ascendente a S/ .150,000 durante el año 2014.

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía no existe evidencia de deterioro de los activos intangibles mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 13. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses y corresponden principalmente, a las cuentas por pagar a los distribuidores por el alquiler de las películas proyectadas por la Compañía y a los proveedores de mercadería para las ventas de dulcería.

### 14. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dividendos por pagar (b)	14,337	-
Remuneraciones y participaciones por pagar (c)	3,779	3,083
Intereses por pagar	1,900	227
Tributos por pagar (d)	1,158	813
Impuesto general a las ventas	570	-
Provisión para contingencias	370	-
Beneficios sociales	160	141
Otras cuentas por pagar	169	70
	<u>22,443</u>	<u>4,334</u>

(b) Corresponde a los dividendos declarados por la Compañía durante la Junta General de Accionistas del 15 de diciembre del 2014 netos del impuesto adicional a los dividendos, los cuales serán cancelados durante los primeros meses del año 2015, ver nota 17(c).

(c) El rubro de remuneraciones y participaciones por pagar, está conformado por lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participaciones por pagar	2,555	2,209
Vacaciones por pagar	921	779
Liquidaciones por pagar	303	88
Sueldos por pagar	-	7
	<u>3,779</u>	<u>3,083</u>

(d) El rubro de tributos por pagar, está conformado por lo siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a los espectáculos públicos	750	498
Essalud	206	150
Fondo de pensiones	202	165
	<u>1,158</u>	<u>813</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Deuda a largo plazo

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

	Vencimiento hasta	Moneda	Saldo del capital al 31 de diciembre de 2014			Saldo del capital al 31 de diciembre de 2013		
			Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Porción corriente S/.(000)	Porción no corriente S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Acreedor</b>								
<b>Préstamos</b>								
Banco de Crédito del Perú (Préstamo a mediano plazo) (c)	Diciembre 2019	S/.	5,544	26,139	31,683	11,673	6,047	17,720
Banco de Scotiabank Perú S.A.A. (Préstamo a mediano plazo) (d)	Agosto 2016	US\$	-	-	-	8,108	8,782	16,890
Banco Santander Perú S.A. (Préstamo a mediano plazo) (e)	Abril 2017	US\$	-	-	-	5,515	7,243	12,758
Banco Internacional del Perú S.A.A.(entidad vinculada)	Julio 2017	S/. y US\$	-	-	-	21,383	5,414	26,797
			<u>5,544</u>	<u>26,139</u>	<u>31,683</u>	<u>46,679</u>	<u>27,486</u>	<u>74,165</u>
<b>Arrendamientos financieros (f)</b>								
Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad vinculada)	Noviembre 2018	S/. y US\$	7,629	25,005	32,634	6,777	24,527	31,304
Banco de Crédito del Perú	Febrero 2020	S/.	3,062	13,256	16,318	-	3,767	3,767
Banco Santander del Perú	Abril 2018	US\$	2,451	5,938	8,389	1,971	7,842	9,813
			<u>13,142</u>	<u>44,199</u>	<u>57,341</u>	<u>8,748</u>	<u>36,136</u>	<u>44,884</u>
<b>Bonos (g)</b>								
Emitidos para financiamiento de expansión y capital de trabajo	Abril 2021	S/.	-	119,947	119,947	-	-	-
			<u>18,686</u>	<u>190,285</u>	<u>208,971</u>	<u>55,427</u>	<u>63,622</u>	<u>119,049</u>

(b) A continuación se muestran los pagos mínimos y el valor presente de los arrendamientos financieros.

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
En un año	16,601	13,142	11,581	8,748
Entre dos a seis años	49,320	44,199	43,266	36,135
Total de pagos mínimos	65,921	57,341	54,847	44,883
(-) Interés	(8,580)	-	(9,964)	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>57,341</u>	<u>57,341</u>	<u>44,883</u>	<u>44,883</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Durante el año 2009, la Compañía obtuvo préstamos del Banco de Crédito del Perú por un total de S/.56,325,000, los cuales fueron utilizados para cancelar deudas y capital de trabajo. Estos préstamos tienen las siguientes garantías:
- Garantía mobiliaria sobre los flujos provenientes de los ingresos de los complejos de cines "La Molina" y "Royal Plaza".
  - Cesión de posición contractual a favor del banco respecto a los contratos de arrendamiento y usufructo celebrados por la Compañía con Inversiones San Borja S.A. y Servicios e Inversiones Fenper (Ex - Royal & Sunalliance Fénix), respectivamente.
  - Fideicomiso en garantía sobre los derechos a percibir los flujos de los complejos de cines especificados más adelante.
  - La obligación de la Compañía de no disponer de, gravar y/o afectar de cualquier manera los complejos de cines en fideicomiso ni sus activos.
  - La cesión de posición contractual sobre los contratos de usufructo, superficie y arrendamiento (según sea el caso) que mantiene celebrados la Compañía sobre los complejos de cines "Centro", "Norte", "La Molina", y "San Miguel".
- (d) En el mes de agosto de 2012, la Compañía obtuvo un préstamo con el Scotiabank Perú S.A.A. por un importe total de US\$9,500,000 (aproximadamente S/.26,562,000) el cual tuvo las siguientes garantías:
- Fideicomiso en garantía sobre los derechos a percibir los flujos de los complejos de cines "Arequipa- Real Plaza", "Juliaca", "Tacna" y "Piura".
  - La cesión de posición contractual sobre los contratos de usufructo, superficie y arrendamiento (según sea el caso) que mantiene celebrados la Compañía sobre los complejos de cines "Arequipa- Real Plaza", "Juliaca" y "Tacna".
- Dicho préstamo fue cancelado por la Compañía en su totalidad antes de su vencimiento, durante el año 2014.
- (e) En el mes de mayo de 2012, la Compañía obtuvo un préstamo con el Banco Santander Perú S.A. por un importe total de US\$5,000,000 (aproximadamente S/.13,980,000) el cual tenía como garantía un fideicomiso en garantía sobre los derechos a percibir los flujos de los complejos de cines. Dicho préstamo fue cancelado por la Compañía en su totalidad antes de su vencimiento, durante el año 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye los contratos de arrendamiento financiero en moneda extranjera que fueron utilizados para la adquisición de diversos activos. Tal como se indica en la nota 11(d), estas operaciones se encuentran garantizadas con los propios activos adquiridos.
- (g) Los bonos emitidos por la Compañía durante el año 2014 se encuentran garantizados bajo una carta fianza emitida por el Banco Internacional del Perú S.A.A. de aproximadamente S/ .21,000,000, emitida a favor del Banco de Crédito del Perú.

La Compañía deberá cumplir, hasta el vencimiento y cancelación de los bonos, con determinadas obligaciones. Entre las principales obligaciones se encuentran el mantener ciertos ratios financieros como:

- Ratio de endeudamiento inferior a 3.5 veces durante el periodo comprendido entre la primera fecha de emisión del programa y el 31 de diciembre de 2015;
- Ratio de endeudamiento inferior a 3.0 veces durante el periodo comprendido entre el primero de enero del 2016 y la fecha en que concluye el plazo de vigencia de los bonos.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los financiamientos recibidos.

- (h) A continuación se presenta el vencimiento de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Vencimiento	Préstamos S/.(000)	Arrendamiento	Total	Total
		financiero y bonos S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	-	-	28,551
2016	5,910	25,246	31,157	17,095
2017	6,306	38,158	44,464	11,110
2018	6,737	36,398	43,135	6,866
2019	7,186	28,197	35,383	-
2020	-	24,152	24,152	-
2021	-	11,995	11,995	-
	<u>26,139</u>	<u>164,146</u>	<u>190,285</u>	<u>63,622</u>

- (i) Los préstamos bancarios, las deudas a largo plazo y los bonos, generan intereses a tasas vigentes del mercado, las cuales fluctúan entre 4.85 y 7.96 por ciento anual. Durante los años 2014 y 2013, estas obligaciones financieras generaron gastos por intereses y otros gastos financieros ascendentes aproximadamente a S/.12,425,000 y S/.6,726,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Ganancias diferidas

(a) Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas diferidas (b)	2,737	2,598
Ingresos por publicidad (c)	410	276
Provisión de fidelización (d)	609	232
	<u>3,756</u>	<u>3,106</u>

(b) Corresponde a las ventas corporativas de entradas y paquetes promocionales, así como también corresponde a cupones entregados a los trabajadores de dichas empresas los cuales se reconocen en cuanto se utilicen.

(c) Corresponde al importe recibido por la prestación de servicios de publicidad a diversas empresas que aún no han sido prestados, el cual se reconoce como ingresos en función a las pautas de publicidad emitidas en todos los complejos de cine.

(d) La provisión por fidelización de clientes es calculada en base al estimado del precio de las entradas que se otorgarán a los clientes como parte de los beneficios de la tarjeta Cineplanet en los próximos 3 meses.

### 17. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 15,912,312 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Nexus Film Corp.	1	99.99
Otros	1	0.01
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Pago de dividendos -

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 25 de julio y 15 de diciembre de 2014 se acordó el pago de dividendos a los accionistas por S/.8,356,000 y S/.14,950,000, respectivamente.

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 29 de mayo, 26 de agosto y 13 de diciembre de 2013 se acordaron el pago de dividendos a los accionistas por S/.5,351,000, S/.8,436,000 y S/.8,358,000, respectivamente.

### 18. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

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

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

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Impuesto a la renta</b>		
Corriente	(14,234)	(12,589)
Diferido	<u>1,728</u>	<u>904</u>
	<u>(12,506)</u>	<u>(11,685)</u>

- (e) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta con la tasa legal por los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<u>42,959</u>	<u>100.00</u>	<u>36,747</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	12,888	30.00	11,024	30.00
Efecto del cambio de tasas (g)	(1,433)	(3.34)	-	-
Gasto no deducible - efecto de partidas permanentes	<u>1,051</u>	<u>2.45</u>	<u>661</u>	<u>1.80</u>
<b>Gasto por Impuesto a la renta</b>	<u>12,506</u>	<u>29.11</u>	<u>11,685</u>	<u>31.80</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) A continuación se presenta la composición del pasivo diferido por impuesto a la renta según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero del 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de ganancias y pérdidas S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de ganancias y pérdidas S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	2,034	460	2,494	378	2,872
Vacaciones por pagar	22	61	83	52	135
Otras provisiones	46	383	429	(415)	14
<b>Total activo diferido</b>	<u>2,102</u>	<u>904</u>	<u>3,006</u>	<u>15</u>	<u>3,021</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Efecto costo atribuido del activo fijo	(12,101)	-	(12,101)	1,713	(10,388)
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>(12,101)</u>	<u>-</u>	<u>(12,101)</u>	<u>1,713</u>	<u>(10,388)</u>
<b>Total pasivo diferido, neto</b>	<u>(9,999)</u>	<u>904</u>	<u>(9,095)</u>	<u>1,728</u>	<u>(7,367)</u>

(g) De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a S/1,433,329 y fueron registrados como ingreso en el estado separado de resultados integrales.

19. Costos y gastos operativos por naturaleza y por función

(a) A continuación la clasificación de los gastos por naturaleza:

	2014			2013		
	Costos de operación S/.(000)	Gastos de administración S/.(000)	Gastos de venta S/.(000)	Costos de operación S/.(000)	Gastos de administración S/.(000)	Gastos de venta S/.(000)
Alquiler de películas (b)	63,077	-	-	51,832	-	-
Gasto por arrendamiento y usufructo de inmuebles (c)	22,765	189	-	20,839	-	-
Cargas de personal (d)	18,167	8,171	13	15,990	7,690	7
Servicios recibidos de terceros (e)	19,014	3,458	-	14,832	1,821	-
Alquileres	-	365	-	-	503	-
Cargas diversas de gestión	8,891	4,944	-	2,824	1,553	-
Sanciones administrativas fiscales	-	528	-	-	422	-
Tributos	735	67	-	597	34	-
Comisión de administración	-	341	-	-	325	-
Publicidad	-	-	3,285	-	-	2,592
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(d)	-	-	-	66	-	-
Provisión por depreciación, nota 11(a)	14,171	326	-	11,008	345	-
Provisión por amortización, nota 12	12	120	-	10	112	-
	<u>146,832</u>	<u>18,509</u>	<u>3,298</u>	<u>117,998</u>	<u>12,805</u>	<u>2,599</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el incremento de los alquileres de películas corresponde principalmente a la apertura de ocho nuevos complejos, en la ciudad de Lima, Cajamarca, Cusco y Pucallpa.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al alquiler de inmuebles para el desarrollo de los complejos de la Compañía en Lima y provincias.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene 2,095 y 1,716 empleados respectivamente, debido a la apertura de nuevos complejos durante el año 2014.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los servicios de publicidad, asesoría legal, mantenimiento, seguridad y transporte.

### 20. Otros ingresos y otros gastos

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos -</b>		
Recupero de cuentas por cobrar, nota 6(d)	1,348	-
Otros	<u>389</u>	<u>684</u>
	<u>1,737</u>	<u>684</u>
<b>Otros gastos -</b>		
Baja de activos fijos (b)	2,540	-
Otros	<u>5</u>	<u>68</u>
	<u>2,545</u>	<u>68</u>

- (b) Corresponde a la baja de activos fijos producto del cambio de los proyectores de 35 milímetros a los proyectores digitales utilizados en todos los complejos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, los cuales mejoran la calidad de la proyección de las películas en las salas de cine de la Compañía.

### 21. Costo de ventas de dulcería

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial, nota 8	1,394	1,212
Compras (b)	18,413	15,315
Inventario final, nota 8	<u>(1,372)</u>	<u>(1,394)</u>
	<u>18,435</u>	<u>15,133</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los costos de confitería como gaseosas, pop corn, helados, entre otros.

### 22. Ganancia por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se presenta a continuación:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones
Número al 1 de enero de 2013	15,912,312	365	15,912,312
Número al 31 de diciembre de 2013	15,912,312	365	15,912,312
Número al 31 de diciembre de 2014	15,912,312	365	15,912,312

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/.
Ganancia por acción - básica y diluida	30,453	15,912	1.91

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/.
Ganancia por acción - básica y diluida	25,062	15,912	1.58

### 23. Transacciones con subsidiaria, vinculadas y relacionada

- (a) Durante los años 2014 y 2013, las principales operaciones efectuadas por la Compañía con sus vinculadas fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Servicios prestados (recibidos) -</b>		
Contrato de arrendamiento y usufructo con Supermercados Peruanos S.A.	(4,108)	(1,528)
Contrato de arrendamiento y usufructo con Patrimonio Fideicometido Interproperties	(12,746)	(9,263)
Contratos de arrendamiento y usufructo con Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A.	(1,721)	(2,132)
Contrato de servicios gerencia con Nexus Perú S.A.	(401)	(632)
Gasto de alquileres de oficinas administrativas con Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A.	(212)	(203)
<b>Derechos de uso -</b>		
Contrato de arrendamiento y usufructo con Supermercados Peruanos S.A.	10,421	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a vinculadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas corrientes</b>		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (c)	<u>19,262</u>	<u>4,238</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Real Plaza S.R.L. (d)	675	12
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	84	24
Colegios Peruanos S.A.C.	58	-
Eckerd Perú S.A.	13	-
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	8	20
Supermercados Peruanos S.A	3	28
Homecenter Peruanos S.A.	1	6
Interfondos S.A.F.	1	-
Urbi Propiedades S.A.	-	1
Otros	<u>3</u>	<u>122</u>
	<u>846</u>	<u>213</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Supermercados Peruanos S.A. (e)	458	402
Patrimonio en Fideicomiso D.S N 093-2002 - EF		
Interproperties Peru	107	-
Real Plaza S.A.	25	9
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	14	24
Nessus Hoteles Perú S.A.	6	5
Interseguro S.A.	-	1
Eckerd Perú S.A.	-	1
Otros	<u>18</u>	<u>84</u>
	<u>628</u>	<u>526</u>
<b>Contrato de arrendamiento financiero,</b>		
<b>    nota 15(a)</b>		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	<u>32,634</u>	<u>31,304</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las cuentas corrientes mantenidas con el Banco Internacional del Perú S.A.A., las cuales se incluyen como parte del saldo de cuentas corrientes en el rubro efectivo y equivalentes de efectivo, ver nota 5.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a cuentas por cobrar por pagos en exceso de gastos comunes realizados por Cineplex S.A. en años anteriores.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a las cuentas por pagar por la renta variable de todo el año 2014 y de 2013, respectivamente, que se facturó al cierre del periodo.

### 24. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía corresponden a deudas a largo plazo y préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

El propósito principal de estos pasivos financieros es obtener financiamientos para las operaciones de la Compañía.

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Estructura de la gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

- (i) Directorio -  
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de crédito.
- (ii) Tesorería y finanzas -  
La Gerencia de Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, para Operaciones aprobadas por el Directorio o Junta General Obligatoria Anual.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a vinculadas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, la Compañía puede manejar estos riesgos.

### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

#### (i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a la renta.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Ganancia (Pérdida) antes de impuestos y participaciones	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
<b>Devaluación</b>			
Dólares	5	(1,842)	(3,874)
Dólares	10	(8,270)	(7,750)
<b>Revaluación</b>			
Dólares	5	1,842	3,874
Dólares	10	8,270	7,750

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tasas de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

Los activos de la Compañía no tienen exposición a riesgo de interés debido a que no presentan tasas de interés variables.

Riesgo de liquidez -

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2014				
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Deuda a largo plazo -					
Amortización de capital y flujo de pago de intereses	6,110	26,452	84,502	144,349	261,413
Cuentas por pagar comerciales	24,442	-	-	-	24,442
Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	628	-	-	-	628
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	22,443	-	-	-	22,443
<b>Total pasivos</b>	<b>53,623</b>	<b>26,452</b>	<b>84,502</b>	<b>144,349</b>	<b>308,926</b>

	Al 31 de diciembre de 2013				
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Deuda a largo plazo -					
Amortización de capital y flujo de pago de intereses	33,999	26,135	65,335	-	125,469
Cuentas por pagar comerciales	18,376	-	-	-	18,376
Cuentas por pagar a subsidiaria, vinculadas y relacionada	526	-	-	-	526
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	4,334	-	-	-	4,334
<b>Total pasivos</b>	<b>57,235</b>	<b>26,135</b>	<b>65,335</b>	<b>-</b>	<b>148,705</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Riesgo de gestión de capital -

La Compañía gestiona activamente una base de capital con el fin de cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación de capital de la Compañía es controlada usando, entre otras medidas, ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona el capital están orientados hacia un concepto más amplio que el del patrimonio que se muestra en el estado separado de situación financiera. Dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos para la administración del capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En este sentido, la Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
Deuda a largo plazo (nota 15)	208,971	119,049
Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar (notas 13, 14 y 23(b))	47,513	23,236
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5(a))	<u>(27,372)</u>	<u>(8,723)</u>
<b>Deuda neta (a)</b>	229,112	133,562
Patrimonio	<u>77,263</u>	<u>70,116</u>
<b>Capital total y deuda neta (b)</b>	<u>306,375</u>	<u>203,678</u>
<b>Índice de apalancamiento (a/b)</b>	<u>0.75</u>	<u>0.66</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. Valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valuación usada:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valuación (no existe información observable de mercado).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes instrumentos con valor razonable en el estado separado de situación financiera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultados, nota 5(d):		
Nivel 2	<u>23,470</u>	<u>4,175</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable entre los distintos niveles.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

## Constancia de Habilitación

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

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

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2016**

Lima,

21 de Marzo de 2015

*Elsa R. Ugarte*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

