



**BRUNO DIAZ & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.**

Miembros de:



## **FONBIENES PERÚ EAFC S.A.**

### **Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(Administradora)**



BRUNO DIAZ & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L.

Miembros de:



**FONBIENES PERÚ EAFC S.A.**  
**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2014 y 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los Auditores Independientes:	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 32

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

### FONBIENES PERU EAFC S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FONBIENES PERU EAFC S.A.** que comprenden los estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dichas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, constituidas fundamentalmente por las Normas Internacionales de Auditoría - NIA - publicadas por el International Auditing and Assurance Standards Board - IAASB. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones errores de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en 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 que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fonbienes Perú EAFIC S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, 13 de Marzo de 2015

Refrendado por:



Oscar Bruno Díaz Valdivieso (Socio Principal)  
C.P.C, N° 20606  
Sociedad de Auditoría  
Mat. S0826

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	Al 31 de diciembre de			Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente:</b>				<b>Pasivo corriente:</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	351,760	607,058	Cuentas por pagar comerciales	11	392,281	165,726
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	1,911,832	1,405,280	Otras cuentas por pagar	12	593,701	665,492
Otras Cuentas por Cobrar	6	300,127	279,277	<b>Total pasivo corriente</b>		985,982	831,218
Gastos Pagados por Anticipado	7	219,946	168,234				
<b>Total activo corriente</b>		2,783,664	2,459,849				
<b>Activo no corriente</b>				<b>Patrimonio neto:</b>			
Activo por Impuesto a las Ganancias	8	404,798	404,798	Capital social	13	3,484,975	3,484,975
Instalaciones, Mobiliario y Equipo	9	197,295	216,358	Resultados acumulados	14	(989,329)	(1,133,256)
Activos Intangibles	10	95,870	101,932	<b>Total patrimonio</b>		2,495,646	2,351,719
<b>Total activo no corriente</b>		697,963	723,088				
<b>Total activo</b>		3,481,627	3,182,937	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		3,481,627	3,182,937

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

FONBIENES PERÚ EAFIC S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	Por el año terminado	
		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ingresos por Prestación de Servicios		3,729,145	3,457,328
Costos de Servicios	15	(1,077,964)	(1,041,576)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,651,181</b>	<b>2,415,752</b>
Gastos e Ingresos de Operación:			
Gastos de Administración	16	(2,130,607)	(1,974,829)
Gastos de Ventas	17	(499,818)	(475,505)
Otros Ingresos		90,018	164,475
Otros Gastos		(51,681)	(208,956)
<b>Resultado de actividades de operación</b>		<b>59,091</b>	<b>(79,063)</b>
Costos Financieros:			
Ingresos Financieros	18	416,043	424,248
Gastos Financieros	19	(264,454)	(313,101)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>210,680</b>	<b>32,084</b>
Impuesto a las Ganancias		-	-
<b>Resultado del periodo</b>		<b>210,680</b>	<b>32,084</b>
Otro Resultado Integral		-	-
<b>Total Resultados Integrales</b>		<b>210,680</b>	<b>32,084</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	<b>Capital Social (nota 13)</b>	<b>Resultados acumulados (nota 14)</b>	<b>Total Patrimonio</b>
	S/.	S/.	S/.
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	3,484,975	(1,460,274)	2,024,701
<b>Resultado Integral del Periodo</b>			
Transacciones de años anteriores	-	294,935	294,935
Utilidad del Ejercicio	-	32,083	32,083
<b>Total Resultados Integrales</b>	-	327,018	327,018
<b>Transacciones con propietarios</b>			
Aporte de Capital	-	-	-
<b>Total Contribuciones y Compensaciones</b>	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	3,484,975	(1,133,256)	2,351,719
<b>Resultado integral del periodo</b>			
Transacciones de años anteriores	-	(66,753)	(66,753)
Utilidad del Ejercicio	-	210,680	210,680
<b>Total resultado integrales</b>	-	143,927	143,927
<b>Transacciones con propietarios</b>			
Aporte de Capital	-	-	-
<b>Total contribuciones y compensaciones</b>	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	3,484,975	(989,329)	2,495,646

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.	S/.
<b>Actividades de Operación</b>		
Cobranza de servicios prestados	4,025,366	3,022,577
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	322,693	243,288
Pago a proveedores de bienes y servicios	(2,293,406)	(1,975,410)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(864,537)	(596,560)
Pago de tributos	(507,891)	(738,722)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(907,596)	(128,452)
<b>Total Actividades de Operación</b>	<b>(225,371)</b>	<b>(173,279)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por compra de instalaciones, maquinaria y equipo	(23,818)	(10,474)
Pagos por compra de activos intangibles	(6,110)	(17,195)
<b>Total Actividades de Inversión</b>	<b>(29,927)</b>	<b>(27,669)</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>(255,298)</b>	<b>(200,948)</b>
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	<b>607,058</b>	<b>808,006</b>
<b>Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>351,760</b>	<b>607,058</b>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (1) Identificación de la Compañía y Actividad Económica

##### (a) Antecedentes

Fonbienes Perú EAFC S.A. (en adelante la Compañía), una sociedad constituida por 4 accionistas de nacionalidad extranjera (Nota 13) el 2 de octubre de 2009 inscrita en registros públicos, inicio sus actividades comerciales el 10 de Marzo del 2010, mediante Escritura Pública.

El domicilio legal de la Compañía donde se encuentran sus oficinas administrativas es Avenida la Encalada N° 1420 Oficina 401, Distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

##### (b) Actividad Económica

La actividad principal de la Compañía es la administración de fondos colectivos, bajo la cual se adquieren bienes y/o servicios a través de aportes periódicos de personas naturales y jurídicas reunidas en grupo, para tal efecto podrá utilizar el sistema de bienes y/o servicios predeterminados, el sistema de certificado de compra con el proveedor determinado, así como el sistema de proveedor libre.

##### (c) Marco Regulatorio aplicable

- i. El Decreto Ley N° 21907 de fecha 16 de agosto de 1977 facultó a la Superintendencia de Mercados de Valores – SMV (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores – CONASEV) la vigilancia y control de las Empresas Administradoras de fondos Colectivos (EAFC) que se dedican a la compra y venta de bienes y/o servicios mediante el sistema de contratos colectivos y similares. Por Resolución CONASEV N° 264-93-EF/94, de fecha 21 de octubre de 1993, se aprobó el Reglamento de Organización, Funcionamiento y Control de EAFC.
- ii. El 10 de diciembre de 1997, fue publicado el nuevo Reglamento de Empresas Administradoras de Fondos Colectivos, aprobado mediante Resolución CONASEV N° 730-97-EF/94.
- iii. El 14 de setiembre de 1999, se publicó el nuevo Reglamento Especial para Empresas Administradoras de Fondos Colectivos, aprobado mediante Resolución CONASEV N° 084-99-EF/94, que permite a las EAFC fortalecer su situación patrimonial y de garantías permitiendo la autorización de nuevos programas destinados a la adquisición de bienes de diversos géneros, dentro de un mismo grupo, de tal manera que mejore su competitividad y promueva el desarrollo del sistema de fondos colectivos.
- iv. El 7 de febrero de 2002 se publicó la Ley N° 27659, que modificó los Decretos Ley N° 21907 y el N° 22014, incluyendo el artículo N° 9 al Decreto Ley N° 21 907, el cual permite que los asociados del sistema de fondos colectivos reciban un financiamiento complementario con el fin de adquirir los bienes y/o servicios establecidos en el Contrato de Administración de Fondos Colectivos; estableciendo que éste puede ser otorgado por la propia EAFC que administra el Fondo o por un tercero. Asimismo, faculta a la CONASEV a establecer los requisitos especiales aplicables a los Programas en los cuales se contemple dicho financiamiento.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- v. El 27 de agosto de 2004 se publicó la Resolución CONASEV N° 83-2004-EF/94.10 que aprueba el Sistema de Control de Fondos Colectivos, en el que se dictan las especificaciones técnicas que deben observar las EAFC en el cumplimiento de la remisión, a la CONASEV, de la información referida a los sistemas que administra.
- vi. El 4 de agosto de 2006, se publicó la Resolución CONASEV N° 50-2006-EF/94.10 que modifica algunas disposiciones del Reglamento de referidas a la operatividad de los Sistemas de Fondos Colectivos y las EAFC.

#### (d) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron aprobados por la Gerencia el 29 de Enero de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Socios en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.

#### (2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

##### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF.

##### (b) Bases de Medición

###### i. Principios Contables de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

###### ii. Principales Cambios en la Normativa Contable

Las siguientes normas e interpretaciones han sido oficializadas con aplicación desde el 1 de enero de 2014, siendo aplicadas por la Compañía en lo que le corresponde:

- Modificaciones a las NIIF10, NIIF 12 y NIC 27 respecto a las Entidades de Inversión, las cuales proveen una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- Modificación a la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* sobre la compensación de activos y pasivos. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32 y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Enmiendas a la NIC 36 *Deterioro del Valor de los Activos*, que modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros. Entre los cambios establecidos, la información a revelar incluirá el valor del importe recuperable, la jerarquía del valor razonable (en el caso en que el importe recuperable sea el valor razonable menos los costos de venta), así como un detalle de la metodología aplicada para hallar dicho importe.
- CINIIF 21 *Gravámenes*, la norma aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen evaluando si ese pasivo se encuentra dentro del alcance de la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*. Asimismo, aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Además de lo ya comentado, se encuentran vigentes un cierto número de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para periodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2016 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados, las cuales se detallan a continuación:

- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

Finalmente, las siguientes normas deberán ser empleadas por las entidades que preparen sus estados financieros separados bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2017 y 1 de enero de 2018, respectivamente:

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- En primer lugar, la NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*, la cual modifica el modelo contable de reconocimiento de los ingresos procedentes de la cesión de bienes o servicios sobre la base de la transferencia de riesgos y beneficios, dándole preponderancia a la evaluación de los importes que reflejen la contraprestación que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. La Compañía aplicará esta norma a la contabilización de un contrato individual con un cliente o, de forma práctica, a una cartera de contratos u obligaciones con características similares, siempre que su aplicación colectiva no difiera significativamente de su aplicación a cada contrato individual. Esta norma reemplaza a la NIC 11 *Contratos de Construcción* y a la NIC 18 *Ingreso de Actividades Ordinarias*, así como a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, CINIIF 15 *Acuerdos para la Construcción de Inmueble.*, CINIIF 18 *Transferencia de Activos procedentes de Clientes* y SIC 31 *Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad*).
- Por último, la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza los párrafos de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que esto cree una divergencia contable. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable a partir del cual entra en vigencia. La Compañía además considerará el impacto de las fases restantes de la NIIF 9 cuando éstas sean culminadas por el IASB.

En opinión de la Gerencia, no se espera que las normas, modificaciones e interpretaciones antes mencionadas u otras que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. Asimismo, las normas que entrarán en vigencia con fecha posterior a la presentación de estos estados financieros se encuentran en proceso de evaluación.

(c) Moneda Funcional y Transacciones en Moneda Extranjera

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (S/.) 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 en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultado integral

#### (d) Uso de juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras de ingresos y gastos informados. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

- (i) Recuperación de los activos tributarios diferidos (Nota 8)
- (ii) Vida útil y valores residuales de Instalaciones, Mobiliario y Equipo (Nota 9)
- (iii) Provisiones (Nota 3 (i))
- (iv) Medición del Valor Razonable (Nota 3 (s))

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre del 2013 no se han determinado juicios críticos aplicables a partidas específicas en los estados financieros.

#### (3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Instalaciones, Mobiliario y Equipo

*Reconocimiento y medición*

Los elementos del rubro Instalaciones, Mobiliario y Equipo son medidos al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

*Costos posteriores*

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

*Depreciación*

La depreciación de los elementos del activo fijos es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	Año
Instalacione	20
Muebles y enseres	10
Equipos cómputo	4
Equipos diversos	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las unidades de cuenta del activo fijo.

*Retiro o venta*

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

(d) Arrendamientos

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

(e) Activos Intangibles

*Programas de cómputo -*

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Compañía que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan por el método de línea recta en el estimado de su vida útil, sin exceder los 10 años.

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

(f) Deterioro de activos no financieros

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

#### (h) Pasivos y Activos Contingentes

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingreso de recursos

#### (i) Beneficios a los Empleados

##### *Remuneraciones*

La Compañía reconoce el haber de sus empleados correspondiente a los servicios recibidos mensualmente.

##### *Participación a los trabajadores*

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a la renta para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 10 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Mediante el cual considera las participaciones de los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo la relación o función de ellos.

##### *Gratificaciones.*

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

##### *Compensación por Tiempo de Servicios*

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos.

##### *Vacaciones*

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- (i) El importe de los ingresos puede ser medido confiablemente,
- (ii) Es probable que los beneficios económicos relacionados con los servicios brindados fluyan a la Compañía,
- (iii) El grado de culminación de la transacción en la fecha de los estados financieros, puede ser medido fiablemente, y
- (iv) Los costos incurridos o a ser incurridos hasta completarlo, pueden ser medidos fiablemente.

(k) Reconocimiento de costos y gastos

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

El costo de los servicios se registra en el resultado del ejercicio cuando se brinda el servicio, en forma simultánea al reconocimiento de ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan en forma independientemente del momento en que se paguen.

(l) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(m) Impuesto a las ganancias

*Impuesto a las ganancias corriente*

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

En la Compañía, el gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base de la renta fiscal, a la tasa del 30%. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto a las ganancias diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichos diferencias se revertirán.

*Impuesto a las ganancias diferido*

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporales y las pérdidas arrastrables, en la medida que sean probables que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(n) Impuesto General a las Ventas (IGV)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto del IGV, salvo cuando es incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo del activo adquirido o como parte del gasto según corresponda.

(o) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

*Reconocimiento y medición -*

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

*Clasificación -*

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como “Préstamos y Cuentas por Cobrar” que es el único tipo de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía 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.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

#### (i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales a terceros y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar cuando es aplicable. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

##### *Efectivo:*

El rubro efectivo presentado en el estado de situación financiera está conformado por todos los saldos en caja y las cuentas corrientes bancarias.

##### *Cuentas por Cobrar:*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía 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 ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, la cual es determinada sobre la base de una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye, la Gerencia revierte dicho valor con abono a los resultados integrales del periodo.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

#### (ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas (Nota 3 (s)).

(p) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Sí existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

(q) Baja de activos y pasivos financieros

(i) Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

(ii) Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(r) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(s) Valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos. Considerando esta aseveración, la Compañía opta por no revelar los valores razonables de los siguientes instrumentos financieros: cuentas por cobrar y pagar comerciales a corto plazo, otras por cobrar y pagar a corto plazo y el efectivo y equivalente al efectivo; debido a que sus valores en libros son una aproximación razonable a su valor razonable.

(4) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Caja	1,761	3,836
Cuentas corrientes (a)	4,998	110,705
Depósitos a plazo	-	147,516

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fondos sujetos a restricción (b)	345,001	345,001
	<u>351,760</u>	<u>607,058</u>

a) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, las cuales son de libre disponibilidad.

b) Los fondos sujetos a restricción representan los saldos de la cuenta de detracciones por el pago de garantías que son exigidas por la SMV, en su calidad de Administradora de Fondos de Pensiones.

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Terceros	1,911,832	1,405,280
	<u>1,911,832</u>	<u>1,405,280</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Temporalidad	En S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No Deterioradas	Deterioradas	No Deterioradas
Vigentes	-	378,725	-	131,065
Vencidas hasta 30 días	-	116,536	-	25,499
Vencidos mayores a 30 días	-	281,673	-	207,316
Vencidos mayores a 180 días	-	1,134,898	-	1,041,400
	<u>-</u>	<u>1,911,832</u>	<u>-</u>	<u>1,405,280</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar comerciales por S/. 1,533,107 (S/. 1,274,215 al 31 de diciembre de 2013) se encuentran vencidas pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento, ni dificultades de financiamiento.

**FONBIENES PERÚ EAFC S.A.**
**Notas a los Estados Financieros**

- (6) Otras Cuentas por Cobrar  
Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Depósitos en garantía (a)	14,930	25,882
Préstamos a terceros	56,376	74,874
Anticipos a proveedores	75,829	9,740
Cuentas por cobrar al personal	8,683	4,062
Crédito por Impuesto a la Renta	84,507	84,507
Impuesto a los Activos Netos	7,760	5,436
Otras cuentas por cobrar (b)	52,042	74,776
	<u>300,127</u>	<u>279,277</u>

- a) Los depósitos en garantía son los desembolsos exigidos como aval del pago de arrendamientos.  
 b) Las otras cuentas por cobrar están conformadas principalmente por seguros pagados a Dercos, préstamos al Fondo, entre otros.

- (7) Gastos Pagados por Anticipados  
Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Seguros Pagados por adelantado	219,712	163,273
Otros Gastos contratados por anticipado	233	4,961
	<u>219,946</u>	<u>168,234</u>

- (8) Impuesto a las Ganancias Diferido

Al 31 de diciembre este rubro comprende la partida de activo por impuesto a las ganancias diferido relacionada con el crédito que la Compañía posee para compensar las pérdidas tributarias acumuladas con las ganancias fiscales futuras. El método para la aplicación de estas pérdidas es el método a, lo cual le da un plazo de 5 años para poder compensarlo; sin embargo, la Compañía ha considerado que el saldo del crédito será compensado con las ganancias futuras obtenidas en el año que siguiente.

Al 31 de diciembre del año 2014, la Compañía ha considerado el efecto del cambio de tasas impositivas para periodos futuros, efectuando el cálculo con la tasa vigente a la fecha que se espera recuperar el activo diferido.

- (9) Instalaciones, Mobiliario y Equipo  
Comprende lo siguiente:

Año 2014: Descripción	En S/.			
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Transferencias y/o ajustes	Saldos al 31.12.2014

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

<b>Costo:</b>				
Instalaciones	111,395	11,620	-	123,015
Muebles y enseres	131,564	-	-	131,564
Equipos de cómputo	107,880	11,856	(822)	118,914
Equipos diversos	48,724	342	-	49,066
<b>Total costo</b>	<b>399,563</b>	<b>23,818</b>	<b>(822)</b>	<b>422,559</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Instalaciones	58,164	5,570	-	63,734
Muebles y enseres	31,247	13,156	-	44,403
Equipos de cómputo	70,799	18,428	-	89,227
Equipos diversos	22,995	4,904	-	27,899
<b>Total depreciación</b>	<b>183,205</b>	<b>42,058</b>	<b>-</b>	<b>225,263</b>
<b>Valor neto</b>	<b>216,358</b>			<b>197,295</b>

Año 2013: Descripción	En S/.			
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Transferencias y/o ajustes	Saldos al 31.12.2013
<b>Costo:</b>				
Instalaciones	111,395	-	-	111,395
Muebles y enseres	131,564	-	-	131,564
Equipos de cómputo	94,323	13,557	-	107,880
Equipos diversos	48,403	321	-	48,724
<b>Total costo</b>	<b>385,685</b>	<b>13,878</b>	<b>-</b>	<b>399,563</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Instalaciones	52,594	5,570	-	58,164
Muebles y enseres	18,091	13,156	-	31,247
Equipos de cómputo	45,286	25,513	-	70,799
Equipos diversos	18,152	4,843	-	22,995
<b>Total depreciación</b>	<b>134,123</b>	<b>49,082</b>	<b>-</b>	<b>183,205</b>
<b>Valor neto</b>	<b>251,562</b>			<b>216,358</b>

La Compañía no mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de administración	42,058	49,082
	<u>42,058</u>	<u>49,082</u>

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Activos Intangibles

Año 2014: Descripción	En S/.			
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones	Transferencias y/o ajustes	Saldos al 31.12.2014
Costo:				
Programas de computación	117,966	6,110	-	124,076
	<u>117,966</u>	<u>6,110</u>	<u>-</u>	<u>124,076</u>
Amortización acumulada:				
Programas de computación	16,034	12,172	-	28,206
	<u>16,034</u>	<u>12,172</u>	<u>-</u>	<u>28,206</u>
Valor neto	<u>101,932</u>			<u>95,870</u>

Año 2013: Descripción	En S/.			
	Saldos al 01.01.2013	Adiciones	Transferencias y/o ajustes	Saldos al 31.12.2013
Costo:				
Programas de computación	88,324	29,642	-	117,966
	<u>88,324</u>	<u>29,642</u>	<u>-</u>	<u>117,966</u>
Amortización acumulada:				
Programas de computación	8,240	7,793	-	16,033
	<u>8,240</u>	<u>7,793</u>	<u>-</u>	<u>16,033</u>
Valor neto	<u>80,084</u>			<u>101,933</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el cargo anual por amortización se ha asignado al gasto de administración.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

Descripción	2014 S/.	2013 S/.
Facturas por pagar en moneda nacional	143,397	85,932
Facturas por pagar en moneda extranjera	248,884	76,687
Honorarios por pagar	-	3,107
	<u>392,281</u>	<u>165,726</u>

Las cuentas por pagar comerciales son consideradas de vencimiento corriente, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, no devengan intereses y no presentan garantías específicas.

**FONBIENES PERÚ EAFC S.A.**
**Notas a los Estados Financieros**

- (12) Otras Cuentas por Pagar  
 Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Tributos por pagar	132,188	48,988
Remuneraciones por pagar	104,700	58,070
Anticipos a clientes (a)	48,298	497,261
Otras cuentas por pagar	308,515	61,173
	593,701	665,492

Corresponden a los pagos adelantados que han realizado los asociados al fondo, por las cuotas que les correspondería por los siguientes años, hasta la oportunidad que salgan sorteado.

- (13) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social autorizado se encuentra suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 está representado por 1 acción común de un valor nominal de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

Accionista	% de Participación	Valor Nominal de la Acción	Participación individual en el capital
Rosa Margarita Moreno	28.74%	1	1,001,495
Juan Pablo Alviar Malabet	18.37%	1	640314
Marco Antonio Peixoto Ferreira	17.58%	1	612778
Anselmo Wilson Silva Yunda	35.31%	1	1230388
	100.00%		3,484,975

- (14) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Costo de Servicio  
Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Servicios prestados por terceros (a)	727,814	392,964
Gastos de personal	11,590	40,716
Comisiones con intermediarios	338,560	607,896
	<u>1,077,964</u>	<u>1,041,576</u>

(16) Gastos de Administración  
Comprende lo siguiente:

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Servicios prestados por terceros	853,922	729,623
Gastos de personal	957,878	904,474
Tributos	2,383	2,641
Depreciación	42,487	49,082
Amortización	12,172	10,347
Cargas diversas de gestión	261,766	278,662
	<u>2,130,607</u>	<u>1,974,829</u>

(17) Gastos de Venta

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Servicios prestados por terceros	148,190	139,728
Gastos de personal	322,428	335,777
Cargas diversas de gestión	29,200	-
	<u>499,818</u>	<u>475,505</u>

(18) Ingresos Financieros

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses por depósitos en Inst. Financieras	5,441	10,177
Ingresos por financiamiento	74,591	43,020
Ganancia por diferencia en cambio	335,903	371,051
Otros ingresos financieros	107	-
	<u>416,043</u>	<u>424,248</u>

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos Financieros

Descripción	2014	2013
	S/.	S/.
Interés Moratorios de Impuestos y AFP	5,366	4,298
Pérdida por diferencia en cambio	258,552	308,803
Otros gastos financieros	535	-
	264,454	313,101

(20) Aspectos Tributarios

- a) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y de 2013 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a la renta por S/. 0.00 (S/. 0.00 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

- b) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- c) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos (en adelante, ITAN), cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 aplicable al monto de los activos que exceda de S/. 1,000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el ITAN para el año por S/. 8,730.
- d) La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el resultado determinado por la Compañía en los cinco años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas del ejercicio 2014 están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por la Administración Tributaria sobre las normas aplicadas a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía. Cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales serán reconocidos en los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Compromisos y Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

(22) Concentración de Riesgos

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de moneda

Las actividades de la Compañía, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

Descripción	2014	2013
	\$	\$
<b>Activos:</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,459	36,848
Cuentas por Cobrar Comerciales	563,013	445,911
Otras Cuentas por Cobrar	18,061	57,699
	<u>582,534</u>	<u>540,458</u>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(83,239)	(28,539)
Otras cuentas por pagar	(77,209)	(124,100)
	<u>(160,448)</u>	<u>(152,639)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>422,086</u>	<u>387,819</u>

Dichos saldos han sido expresados en S/. a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

Categoría del tipo de cambio	2014	2013
	S/.	S/.
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.980	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no tiene operaciones de

## FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

cobertura para transacciones y saldos en moneda extranjera.

En el año 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de S/. 335,903 y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 258,552 (S/. 371,052 y S/. 308,803 en ganancias y pérdidas, respectivamente, en el año 2013) las cuales se presentan formando parte de los ingresos y gastos financieros (Notas 18 y 19) del estado de estado de resultados integrales.

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Año	Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	Efecto en resultados
2014	Revaluación	5%	62,986
	Devaluación	-5%	(62,986)
2013	Revaluación	5%	54,198
	Devaluación	-5%	(54,198)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de Estado de Resultados Integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses; ni tampoco deuda financiera, pero si la tuviese, sería pactada a tasa fija.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

(i) Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición a riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

(ii) Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a las políticas de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía. Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

FONBIENES PERÚ EAFC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo de liquidez

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

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

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

Descripción	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por Pagar Comerciales	392,281	165,726
Otras Cuentas por Pagar	593,701	665,492
Menos: Efectivo y Equivalente de Efectivo	(351,760)	(607,058)
Deuda neta	<u>634,222</u>	<u>224,160</u>
Patrimonio	2,495,646	2,351,719
Ratio de apalancamiento	<u>0.25</u>	<u>0.10</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el estado de situación financiera de la Compañía presenta un déficit acumulado de S/.989,329 (S/. 1.1 millones al 31 de diciembre de 2013). La Gerencia tiene la razonable expectativa de que la Compañía continúe sus operaciones en el futuro previsible y que sus operaciones le permitan generar los resultados positivos para revertir su déficit acumulado, mejorar su capital de trabajo y continuar sus operaciones. En consecuencia, estima que esta situación no es impedimento para continuar con el curso normal de sus operaciones, considerando que la Compañía cuenta con el respaldo económico de su accionista y que el nivel de sus actividades se ha ido incrementando año tras año, hecho que se pone en evidencia, con los resultados positivos que ha obtenido en los últimos periodos.

