



SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**INFORME DE AUDITORIA
DEL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**





SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

CONTENIDO

Estados financieros

Dictamen de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

28 de Enero del 2014

A los señores Accionistas**SRM Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SRM Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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





Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SRM Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de Diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

ALVAREZ BIANCHI CC. PP. S.C.

Refrendado por



(Socio)

Marco Antonio Alvarez Vazallo
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 9061





SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	2014		Nota	2014
		S/.			S/.
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente efectivo	4	1,065,291	Cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar:			Comerciales	8	13,766
Otras cuentas por cobrar	5	102,301	Otras cuentas por pagar	9	21,671
Total del activo corriente		<u>1,167,592</u>	Total del pasivo corriente		<u>35,437</u>
MAQUINARIA Y EQUIPO,			PATRIMONIO NETO	10	
neto de depreciación acumulada	6	74,565	Capital social		1,747,985
ACTIVOS INTANGIBLES	7	45,000	Reserva legal		-
Total del activo no corriente		<u>119,565</u>	Resultados acumulados		-
			Resultado del ejercicio		(496,265)
TOTAL ACTIVO		<u>1,287,157</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,287,157</u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 20 forman parte de los estados financieros.





SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Nota	2014
		S/.
INGRESOS		
Ingresos por administración de fondos		-
Ingresos por asesorías financieras y otros		-
Ingresos financieros		-
		<hr/>
		-
GASTOS		
Gastos de administración	12	(479,186)
Otros gastos	13	(16,204)
Diferencia en cambio, neta	14	(875)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(496,265)
Impuesto a la renta	11	-
(pérdida) utilidad neta del año		(496,265)
Otros resultados integrales		-
Resultados integrales del año		(496,265)
		<hr/> <hr/>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 20 forman parte de los estados financieros.





SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 15)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados Acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1° de enero del 2013	-	-	-	-
Aporte en efectivo por constitución	1,430,000	-	-	1,430,000
Capitalización de créditos	311,625	-	-	311,625
Capitalización de aportes en efectivo	6,360	-	-	6,360
Pérdida neta del año	-	-	(496,265)	(496,265)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,747,985</u>	<u>-</u>	<u>(496,265)</u>	<u>1,251,720</u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 20 forman parte de los estados financieros.





SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>
	S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Pérdida del año	(496,265)
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo:	
Depreciación del año	4,739
Provisión de beneficios sociales	9,586
Otras cuentas por cobrar	(102,301)
Cuentas por pagar comerciales	13,766
Otras cuentas por pagar	17,476
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(5,391)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	<u>(558,390)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de intangibles	(45,000)
Compra de valores e inversiones permanentes	(79,304)
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(124,304)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aporte de capital por constitución	1,430,000
Aporte de capital en efectivo y crédito	317,985
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	-
Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento	<u>1,747,985</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>1,065,291</u>
Saldo de efectivo al inicio del año	-
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,065,291</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 9 a la 20 forman parte de los estados financieros.





SRM SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

SRM Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 27 de mayo de 2014, e inició sus operaciones el 20 de junio de 2014. La autorización de funcionamiento por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores fue emitida el 04 de noviembre de 2014, mediante Resolución de Superintendencia 123-2014-SMV/02, habiendo iniciado sus operaciones el 20 de junio de 2014.

Las operaciones de la Sociedad están normadas por lo dispuesto en el Decreto Legislativo N°862 - Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras y sus normas modificatorias, y el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado por Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01 y sus normas modificatorias y sustitutorias.

La actividad económica es dedicarse a la administración de fondos de inversión cuyas cuotas sean colocadas mediante oferta pública y/o privada, las ofertas públicas serán inscritas en el registro público del mercado de valores de conformidad con lo dispuesto en la Ley de fondos de inversión y sus sociedades administradoras, aprobada mediante Decreto Legislativo 862, el Reglamento de Fondos de inversión y sus sociedades administradoras, aprobado mediante Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01, y sus normas modificatorias. Adicionalmente la Sociedad podrá administrar fondos de inversión de oferta privada, siempre que éstos cumplan con las normas señaladas en el Subcapítulo I del capítulo I de la Ley, las que resulten aplicables al Reglamento de Fondos de inversión.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principales principios y prácticas contables aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de estados financieros, se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación –

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú los cuales comprende las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.





En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el mes de Agosto de 2010 ha oficializado la aplicación a partir del 10 de Enero de 2011, de las normas vigentes internacionalmente en el 2009 y las modificaciones a setiembre de 2013 de las NIC, NIIF SIC Y CINIIF.

Para las sociedades Administradoras de Fondos de Inversión que son empresas supervisadas por la Superintendencia de Mercados de Valores (SMV) que es el caso de la Compañía, se ha normado que a partir de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2012, deberán presentar su información contable aplicando las NIIF.

Las normas vigentes a nivel internacional y que son de aplicación en el Perú a partir de 2011 son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés) de la 1 a la 21, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) de la 7 a la 32 y las modificaciones hasta setiembre 2013 de las NICs 36, 39 y la CINIIF 21.

Mediante Resolución N° 054-2014- EF/30 (17.07.2014) del Consejo Normativo de Contabilidad se oficializa la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas; y las modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos.

Asimismo, se establece que la vigencia de las modificaciones de las normas descritas y estándares internacionales será la normada en cada una de las NIIFs Mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 (26.07.2014), el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) ha Oficializado las modificaciones a la NIC 16 Inmuebles, maquinarias y equipo y a la NIC 38 Intangibles, según despachos remitidos al CNC por el Internacional Financial Reporting Standars Foundation (IFRS Foundation).

Las NIIF oficializadas con anterioridad mantendrán su contenido y vigencia en tanto los mismos no sean modificados o sustituidos.

Además Mediante la Resolución N° 052-2013-EF/30 (27.06.2013) se oficializa las modificaciones a las NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participaciones en otras Entidades y NIC 27 - Estados Financieros Separados, cuya vigencia será acorde a lo preceptuado en dichas modificaciones.

2.2 Uso de estimaciones –

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú los cuales comprende las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros.





El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para la vida útil y valor recuperable de los activos fijos e intangibles.

2.3 Traducción de moneda extranjera –

Moneda funcional y moneda 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 (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos –

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de Diciembre de 2014 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados, en el rubro Diferencia en cambio, neta.

2.4 Activos financieros –

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la Compañía se registran al costo amortizado y comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

2.5 Deterioro de activos no financieros –

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos que han sido objeto de provisiones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de dichas provisiones por deterioro.



2.6 Efectivo y equivalente de efectivo –

El efectivo y equivalente en efectivo y los depósitos bancarios en cuentas corrientes, todos ellos registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

2.7 Maquinaria y equipo –

La maquinaria y equipo están presentados al costo, menos su depreciación acumulada. La depreciación es calculada sobre la base de la vida útil estimada de los bienes, usando el método de línea recta. Los desembolsos posteriores al registro inicial del activo son capitalizados cuando mejoran su condición para contribuir a la generación de beneficios económicos futuros más allá de su rendimiento estándar evaluado originalmente. Los desembolsos por reparación o mantenimiento son reconocidos como gastos cuando son incurridos.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Instalaciones	10
Equipos de cómputo	4

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 partidas e inmuebles, maquinaria y equipos.

2.8 Cuentas por pagar comerciales –

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago de bienes y servicios adquirido de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se redimen a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se presenta a su valor nominal.

2.9 Beneficios a los empleados –

Compensación por tiempo de servicios –

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.



2.10 Impuesto a la renta –

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

En el ejercicio 2014 la Compañía no cuenta con diferencias temporales, por consiguiente no registra impuesto a la renta diferido, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 Impuesto a la Renta.

2.11 Capital social –

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.12 Reconocimiento de gastos, diferencia en cambio e intereses –

Las diferencias de cambio correspondiente al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

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

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero –

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.





La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de mercado –

Riesgo de tipo de cambio –

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia monitorea diariamente las fluctuaciones del tipo de cambio para evaluar el impacto de estas en la compañía y reducir el efecto que pudieran tener.

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

Al 31 de Diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la superintendencia de banca y Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se detallan a continuación:

	2014
	US\$
<u>Activo</u>	
Efectivo y equivalente de efectivo	2,126
Anticipos otorgados	9,440
Total	11,566
<u>Pasivo</u>	
Facturas por pagar	(4,248)
Préstamos de Accionistas	(980)
Total	(5,228)
Neto	6,338

Riesgos de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.





(b) Riesgos de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos.

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

(c) Riesgo de liquidez

La administración es prudente frente al riesgo de liquidez y mantiene suficiente efectivo proveniente de sus actividades de operación; así como también, cuenta con la posibilidad de obtener adecuados niveles de financiamiento y fuentes de crédito. La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados.

(d) Administración de 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 del capital.

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Caja	690	-
Cuentas corrientes bancarias M.N.	1,058,253	-
Cuentas corrientes bancarias M.E.	6,349	-
	<u>1,065,291</u>	<u>-</u>
	=====	=====

Las cuentas corrientes bancarias en moneda nacional de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014, están conformadas por dos (2) cuentas y una (1) en moneda extranjera, las cuales están en una entidad bancaria local y son de libre disponibilidad.



5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas (IGV)	65,627	-
Régimen de percepciones (IGV)	1,294	-
Anticipo a proveedores	28,188	-
Adelanto de remuneraciones	7,192	-
	102,301	-
	102,301	-

6. MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, es el siguiente:

	Saldos iniciales	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos finales
	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Costo</u>				
Instalaciones	-	42,266	-	42,266
Muebles y enseres	-	22,637	-	22,637
Equipos de cómputo	-	14,401	-	14,401
	-	79,304	-	79,304
	-	79,304	-	79,304
<u>Depreciación acumulada</u>				
Instalaciones	-	2,818	-	2,818
Muebles y enseres	-	943	-	943
Equipos de cómputo	-	978	-	978
	-	4,739	-	4,739
	-	4,739	-	4,739
Costo neto	-		-	74,565
				74,565

Las tasas de depreciación aplicadas son como sigue: Instalaciones y muebles y enseres 10%, equipos de cómputo 25%.



7. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Software	45,000	-
	=====	=====

8. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar MN	1,064	-
Facturas por pagar ME	12,702	-
	13,766	-
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales corresponde principalmente a obligaciones con proveedores nacionales originadas por la adquisición de materias primas e insumos. Estos pasivos son en moneda nacional y extranjera, vencen en el corto plazo, no generan intereses, ni tienen garantías específicas.

9. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Impuestos y contribuciones por pagar	14,544	-
Compensación por tiempo de servicio	4,195	-
Préstamos de Accionistas	2,932	-
	21,671	-
	=====	=====



10. PATRIMONIO NETO

Capital –

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 está representado por 1,747,985 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/. 1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas. El 31 de julio del 2014 se acordó realizar un aumento de capital por 317,985 acciones a su valor nominal de un nuevo sol por acción. Manteniendo la participación de Nova SRM Administracao de Recursos e Finanzas S.A. en 98% de las acciones totales.

Reserva Legal –

De acuerdo con la nueva Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

11. SITUACION TRIBUTARIA

El ejercicio 2014 se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributarias. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas revisiones.

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible del régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria aplicable. Esta norma exige agregar y deducir al resultado que surge de los estados financieros a las partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables respectivamente. La tasa del impuesto a la renta para los años reportados es de 30%.

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta ha sido determinado como sigue:

	2014
	S/.
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	(496,265)
Más (Menos):	
Otros gastos no deducibles	3,608
Pérdida del ejercicio	(492,657)
Impuesto a la renta	-
Pérdida tributaria	(492,657)

- b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los últimos cuatro años, contados a partir del 1º de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondientes (años sujetos a fiscalización). El año 2014 está abierto a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.





Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen las siguientes partidas:

	2014	2013
	S/.	S/.
Depreciaciones	4,739	-
Cargas de personal	233,213	-
Otros gastos operacionales	241,234	-
	<u>479,186</u>	<u>-</u>
	=====	=====

Las cargas de personal corresponden exclusivamente al personal dedicado a la administración.

13. OTROS GASTOS

Los otros gastos comprenden:

	2014	2013
	S/.	S/.
Mobiliario y equipo de oficina	7,842	-
Suscripciones	3,086	-
Suministros de computo	880	-
Otros gastos	4,396	-
	<u>16,204</u>	<u>-</u>
	=====	=====

14. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

Las diferencias en cambio comprenden:

	2014	2013
	S/.	S/.
Pérdida por diferencia en cambio	(4,913)	-
Ganancias por diferencia en cambio	4,038	-
	<u>(875)</u>	<u>-</u>
	=====	=====



15. UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION

La utilidad (pérdida) por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y porque no existen acciones comunes ni de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes.

La utilidad (pérdida) por acción por cada acción común ha sido determinada de la siguiente manera:

	2014
	<u>S/.</u>
Utilidad (pérdida) atribuible (en nuevos soles)	(496,265)
	=====
Número de acciones en circulación:	
1,747,985 acciones comunes de S/. 1.00 cada una.	1,747,985
Total de acciones en circulación	<u>1,747,985</u>
	=====
Utilidad (pérdida) básica por acción	(28.39)
	=====

16. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 y antes de la fecha de emisión de los estados financieros por la Gerencia de la Compañía, que deban ser reportados.

* * *