

**SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN**

**DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo neto

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 19.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

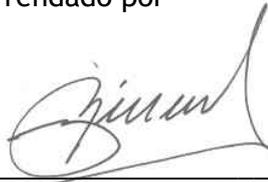
- 2 -

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
6 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,524,634	1,721,368	Cuentas por pagar comerciales		55,594	34,429
		-----	-----	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	192,854	260,584
Cuentas por cobrar						-----	-----
Comerciales	6	194,574	363,243	<b>Total pasivo corriente</b>		248,448	295,013
A accionista y relacionada	8	298,100	279,400			-----	-----
Diversas	7	220,647	276,960				
		-----	-----				
		713,321	919,603				
		-----	-----				
Gastos pagados por anticipado		3,524	3,656				
		-----	-----				
<b>Total activo corriente</b>		2,241,479	2,644,627				
		-----	-----				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Cuentas por cobrar a relacionada	8	178,860	167,640	Capital social	12	3,400,000	3,400,000
Impuesto a la renta diferido	9	32,581	40,151	Reserva legal		146,774	146,774
Edificaciones, vehículos, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	10	1,746,730	1,416,940	Resultados acumulados		405,791	427,571
Intangibles		1,363	-			-----	-----
		-----	-----	<b>Total patrimonio neto</b>		3,952,565	3,974,345
<b>Total activo no corriente</b>		1,959,534	1,624,731			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		4,201,013	4,269,358
<b>Total activo</b>		4,201,013	4,269,358			-----	-----
		=====	=====			-----	-----

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

**SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS		2,082,408	3,777,565
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13	(2,247,022)	(3,320,943)
OTROS INGRESOS		71,009	8,218
		-----	-----
(Pérdida) utilidad de operación		(93,605)	464,840
		-----	-----
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS			
Ingresos	14	220,024	363,393
Gastos	15	(96,664)	(259,635)
		-----	-----
		123,360	103,758
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		29,755	568,598
IMPUESTO A LA RENTA	9	(51,535)	(291,128)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad neta		(21,780)	277,470
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
Total resultado integral		(21,780)	277,470
		=====	=====

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

**SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	3,400,075	146,774	150,026
Ajuste	(75)	-	75
Utilidad neta	-	-	277,470
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	3,400,000	146,774	427,571
Pérdida neta	-	-	(21,780)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	3,400,000 =====	146,774 =====	405,791 =====

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

**SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Pérdida) utilidad neta	(21,780)	277,470
Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:		
Depreciación	76,716	53,008
Baja de activo fijo	22,737	-
Impuesto a la renta diferido	7,570	(1,295)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	168,669	11,451
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	56,313	(171,633)
Disminución de gastos pagados por anticipado	132	12,119
Aumento de cuentas por pagar comerciales	21,165	8,191
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(67,730)	7,539
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	263,792	196,850
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activo fijo	(429,243)	(783,351)
Aumento de cuentas por cobrar a accionista y relacionada	(29,920)	(19,296)
Compras de intangibles	(1,363)	-
Redención de inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento	-	1,031,730
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(460,526)	248,379
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(196,734)	425,933
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	1,721,368	1,295,435
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	1,524,634	1,721,368
	=====	=====

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

## SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

SUMMA ASESORES FINANCIEROS S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 21 de junio de 1993 bajo la denominación de Interinvest S.A. Con fecha 14 de setiembre de 2006, la Junta General de Accionistas acordó cambiar la razón social a SUMMA BANCA DE INVERSIÓN S.A. y posteriormente, con fecha 21 de noviembre de 2006 la Junta General de Accionistas acordó modificar nuevamente la razón social a la actual. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal y sus oficinas administrativas se encuentran en Avenida Alfredo Benavides N° 1238, oficina 902, distrito de Miraflores, Lima.

La Compañía es subsidiaria DE SUMMA CAPITAL S.A., domiciliada en Lima, Perú, que posee el 99.99% del accionariado y es parte del Grupo SUMMA conformado por SUMMA HOLDING INC., SUMMA CAPITAL S.A. y SUMMA SAFI S.A.C.

##### b) Actividad económica

La Compañía se dedica a brindar servicios de asesoría económica y financiera en general a terceros, realizar operaciones de finanzas corporativas, manejo de portafolios, inversiones de capital de riesgo y facilitar la práctica de operaciones en los mercados de capital, así como a brindar asesoría en materia de deuda externa.

##### c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 14 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

### (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

### (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

- NIIF 10 Estados financieros consolidados- Entidades de inversión (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27). Introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.

- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros

Modificaciones que aclaran los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

- NIC 36 Deterioro de Activos - Modificaciones en relación a la revelación del monto recuperable de activos no financieros.
- NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Modificaciones que introducen excepciones de alcance limitado que permitirían la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9.
- CINIIF 21 - Gravámenes. Brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el Gobierno.

(c) Uso de estimaciones y juicios

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 en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangible y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

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

reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo, la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados y cuentas por cobrar. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son fondos mutuos fácilmente convertibles en efectivo.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable y la variación del valor cuota inicial respecto del valor cuota final son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta de ingresos o gastos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Esta categoría comprende las cuentas por cobrar comerciales, accionista y relacionada y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados integrales.

(k) Edificaciones, vehículos, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Las edificaciones, vehículos, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. 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 futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las edificaciones, vehículos, mobiliario y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(l) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida.

Los intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. El período de amortización es de cinco años. Los intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de una unidad generadora de efectivo.

(m) Deterioro de activos no financieros

El valor de las edificaciones, vehículos, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(n) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(o) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los gastos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(p) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

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

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

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

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

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(r) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

#### Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

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

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

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

#### (s) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es concedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de liquidez

La administración eficiente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas, así como la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Gerencia recibe mensualmente información relacionada con los saldos de efectivo y equivalente de efectivo de la Compañía. A la fecha del estado de situación financiera, dicha información indica que la Compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones bajo una expectativa razonable.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento menor a tres meses. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son de S/. 75,070 y S/. 49,189, respectivamente.

#### Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. 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 al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la solvencia de sus deudores y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones. Por otro lado, el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar diversas es mínimo ya que corresponde principalmente a un préstamo a accionistas, que no presenta problemas de cobro. Por el mismo motivo, la cuenta por cobrar a la empresa relacionada tiene un riesgo de crédito mínimo.

### Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos financieros, principalmente fondos mutuos, sujetos a un rendimiento por cotización del valor de las cuotas; sin embargo, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de interés debido a que, los rendimientos mencionados, han sido positivos.

### Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles.

La exposición a la fluctuación de los tipos de cambio proviene principalmente del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar que están denominados básicamente en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda extranjera son revisados continuamente a fin de generar el mínimo de pérdida por diferencia de cambio.

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, 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 (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	494,649	471,071
Cuentas por cobrar comerciales	57,161	118,143
Cuentas por cobrar diversas	73,004	77,692
Cuentas por cobrar a accionista y relacionada	100,000	100,000
	-----	-----
	724,814	766,906
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(11,731)	(2,850)
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(1,981)	(1,405)
	-----	-----
	(13,712)	(4,255)
	-----	-----
Activo neto	711,102	762,651
	=====	=====

#### 4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):



5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Fondo fijo	-	109	-	500
Cuentas corrientes				
bancarias (a)	4,114	29,081	14,872	62,913
Cuentas de ahorro	119,018	371,252	86,491	247,335
Depósitos en garantía	-	-	17,110	47,805
Fondos mutuos (b)	371,517	1,124,192	352,598	1,362,815
	-----	-----	-----	-----
	494,649	1,524,634	471,071	1,721,368
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) A continuación se presenta la composición del saldo:

	2014					2013				
	No. cuotas	Valor cuota		Total		No. cuotas	Valor cuota		Total	
		S/.	US\$	S/.	US\$		S/.	US\$	S/.	US\$
Credifondo S.A. S.A.F.M.E.	1,704	-	217.5076	1,105,017	370,687	1,635	-	215.1045	982,868	351,778
Credifondo S.A. S.A.F.M.N.	114	137.4920	-	15,680	-	2,856	131.9112	-	376,679	-
Interfondos S.A.F.M.E.	8	-	101.4426	2,474	830	8	-	99.8574	2,292	820
Interfondos S.A.F.M.N.	6	168.0140	-	1,021	-	6	160.5617	-	976	-
				----- 1,124,192	----- 371,517				----- 1,362,815	----- 352,598
				=====	=====				=====	=====

Durante el año 2014 estos fondos generaron ingresos por S/. 13,219 (S/. 42,748 en el año 2013), incluidos en el rubro ingresos financieros, neto del estado de resultados integrales.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo está conformado por facturas que se encuentran por vencer, las mismas que han sido sustancialmente cobradas durante enero y febrero del año siguiente.

7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta, saldo a favor por recuperar	150,574	194,539
Depósitos en garantía	-	22,958
Intereses devengados por préstamo (a)	33,937	21,137
Otros	36,136	38,326
	-----	-----
	220,647	276,960
	=====	=====

(a) Corresponde a la acumulación de intereses generados no cobrados por los años 2012, 2013 y 2014 provenientes del préstamo otorgado a Summa Holding por US\$ 100,000. Se estima cobrarlo en el 2015.

8. CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTA Y RELACIONADA

Corresponde a un préstamo otorgado a SUMMA HOLDING INC. el 23 de noviembre de 2007 por US\$ 100,000 que genera una tasa de interés anual de 3.5%. Dicho préstamo, según acuerdo, vencerá en el mes de noviembre de 2015.

Asimismo, comprende un préstamo otorgado a accionista por US\$ 60,000 en el 2014 y 2013, que devenga intereses del 3.5% anual y no tiene vencimiento específico.

9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El activo diferido se ha generado principalmente por la provisión de vacaciones devengadas que se estima recuperar en un año.

El movimiento del impuesto a la renta diferido ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo diferido al inicio	40,151	38,856
Efecto en resultados del ejercicio	(7,570)	1,295
	-----	-----
Pasivo diferido al final	32,581	40,151
	=====	=====

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente (expresado en nuevos soles):

	2014			2013		
	Diferido	Tributario (Nota 16 (b))	Total	Diferido	Tributario	Total
Impuesto a la renta	7,570	43,965	51,535	(1,295)	292,423	291,128
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	2014		2013	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	29,755	100.00	568,598	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	8,927	30.00	170,579	30.00
	=====	=====	=====	=====
Efecto tributario neto por gastos no deducibles: Diferencias permanentes	42,608	143.20	120,549	21.20
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	51,535	173.20	291,128	51.20
	=====	=====	=====	=====

#### 10. EDIFICACIONES, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>					
Edificaciones	44,729	257,211	(44,729)	1,305,894	1,563,105
Vehículos	166,992	-	-	-	166,992
Muebles y enseres	140,179	146,767	-	-	286,946
Equipos de cómputo	636,315	7,108	-	-	643,423
Equipos diversos	17,275	18,157	-	-	35,432
Obras en curso	1,305,894	-	-	(1,305,894)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	2,311,384	429,243	(44,729)	-	2,695,898
	-----	=====	=====	=====	-----

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transferencia</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
<b>ACUMULADA DE:</b>					
Edificaciones	21,992	48,817	(21,992)	-	48,817
Vehículos	166,991	-	-	-	166,991
Muebles y enseres	97,843	13,203	-	-	111,046
Equipos de cómputo	604,924	11,811	-	-	616,735
Equipos diversos	2,694	2,885	-	-	5,579
	-----	-----	-----	-----	-----
	894,444	76,716	(21,992)	-	949,168
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	1,416,940				1,746,730
	=====				=====
 <u>Año 2013</u>					
COSTO	1,528,033	783,351	-	-	2,311,384
	-----	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
<b>ACUMULADA</b>					
	841,436	53,008	-	-	894,444
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	686,597				1,416,940
	=====				=====

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificaciones	5%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	25%
Equipos diversos	10%

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

11. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vacaciones por pagar	103,033	141,367
Impuesto a la renta retenido al personal	23,433	24,004
Impuesto a los dividendos	-	13,037
Compensación por tiempo de servicios	13,835	18,037
Aportes a administradoras privadas de fondos de pensiones	9,973	11,290
Contribuciones a EsSalud	5,604	6,273
Impuesto General a las Ventas	17,500	31,816
Otros menores	19,476	14,760
	-----	-----
	192,854	260,584
	=====	=====

12. PATRIMONIO

- (a) Capital social - Está representado por 3,400,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había dos accionistas nacionales.

A continuación se presenta la composición accionaria:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
		Hasta	1.00	1	0.01
De	50.01	al	100.00	1	99.99
				----	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta 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% (Ver Nota 17 (c)) 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.

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,446,169	2,280,803
Servicios prestados por terceros (a)	398,555	487,009
Cargas diversas de gestión (b)	213,658	378,563
Compensación por tiempo de servicios	99,088	119,273
Depreciación	76,716	53,010
Tributos	12,836	2,285
	-----	-----
	2,247,022	3,320,943
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente a gastos por mantenimiento de la nueva oficina administrativa adquirida por la Compañía y gastos por alquiler de oficina, entre otros.
- (b) Corresponde al pago de membresía a la Asociación IMAP la cual es una red de bancos de inversión cuya suscripción ayuda al proceso de búsqueda de transacciones.

### 14. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia en cambio	195,509	286,810
Ingresos sobre fondos mutuos	13,219	42,748
Intereses de bonos	-	18,076
Intereses sobre préstamos	10,966	15,191
Otros ingresos financieros	330	568
	-----	-----
	220,024	363,393
	=====	=====

#### 15. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia de cambio	(93,850)	(124,747)
Pérdida sobre fondos mutuos	(1,783)	(102,021)
Pérdida por instrumentos financieros	-	(31,730)
Otros menores	(1,031)	(1,137)
	-----	-----
	(96,664)	(259,635)
	=====	=====

#### 16. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### 17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2013 y la que se presentará por el 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 43,965 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	29,755
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Seguros de vida no deducibles	56,109
2. Exceso de dietas de directorio	30,096
3. Otros menores	860
	-----
	87,065
	-----

B) Partidas conciliatorias temporales

<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones no pagadas en 2014	98,603
2. Honorarios de auditoría 2014	10,000
	-----
	108,603
 <u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones pagadas en 2014	(68,472)
2. Honorarios de auditoría 2013	(10,400)
	-----
	78,872
	-----
Renta neta	146,551
	-----
Impuesto a la renta 30% (Ver Nota 9)	43,965
	=====

- c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- f) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

18. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no han estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estiman que no sería importante.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

- NIIF 3 Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
- NIIF 8 Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación  
Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
- NIIF 13 Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- NIC 16 Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
- NIC - 24 Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia
- NIC 38 Activos intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
  - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de “NIIF vigentes”
  - NIIF 3 Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
  - NIIF 13 Medición del valor razonable: Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
  - NIC 40 Propiedades de inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario
  
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
  - NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación  
Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos

  - NIIF 15 Ingresos

#### 19. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 5 de marzo de 2015.

\*\*\*