

A. Serviban, S.A.

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



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

A. Serviban S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de **A. Serviban S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **A. Serviban S.A.** (empresa peruana subsidiaria de WU BP Perú S.R.L.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 19 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

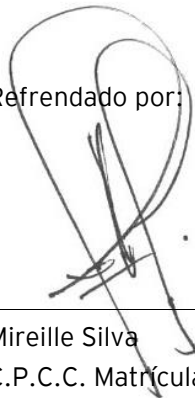
Dictamen de los auditores independientes

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **A Serviban 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
23 de febrero de 2015

Refrendado por:



Mireille Silva
C.P.C.C. Matrícula N°18381

Paredes, Zaldívar, Burgos & Asociados

A. Serviban S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	25,990	18,207
Cuentas por cobrar a terceros, neto	5	6,965	9,366
Cuentas por cobrar a vinculadas	15	9,582	7,012
Material publicitario		7	10
Otras cuentas por cobrar		233	184
Total activo corriente		<u>42,777</u>	<u>34,779</u>
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	6	1,011	949
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	7	786	610
Total activo		<u>44,574</u>	<u>36,338</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	8	2,835	1,888
Cuentas por pagar a vinculadas	15	14,281	9,381
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	9	8,713	9,363
Impuesto a la renta por pagar		127	1,240
Total pasivo		<u>25,956</u>	<u>21,872</u>
Patrimonio neto			
Capital social	10	1,946	1,946
Reserva legal		389	389
Resultados acumulados		16,283	12,131
Total patrimonio neto		<u>18,618</u>	<u>14,466</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>44,574</u>	<u>36,338</u>

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

A. Serviban S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos			
Comisiones recibidas por servicio de transferencia de efectivo	12	33,283	30,218
Intercambio de moneda extranjera		2,025	1,973
Servicios de cobranzas de servicios públicos y otros		1,571	1,506
Total		<u>36,879</u>	<u>33,697</u>
Costos y gastos de operación			
Costo por servicios de transferencia de efectivo	13	(23,236)	(19,974)
Gastos de administración	13	(8,038)	(7,335)
Otros ingresos operativos, neto	14	579	700
Total		<u>(30,695)</u>	<u>(26,609)</u>
Utilidad de operación		<u>6,184</u>	<u>7,088</u>
Ingresos financieros		24	10
Gastos financieros		(256)	(163)
Otros ingresos netos		454	-
Diferencia en cambio, neta		321	825
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>6,727</u>	<u>7,760</u>
Impuesto a las ganancias	7(c)	<u>(2,672)</u>	<u>(2,583)</u>
Utilidad neta del año		<u>4,055</u>	<u>5,177</u>

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

A. Serviban S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	1,946	389	6,954	9,289
Utilidad neta del ejercicio	-	-	5,177	5,177
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,946	389	12,131	14,466
Utilidad neta del ejercicio	-	-	4,055	4,055
Otros	-	-	97	97
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,946	389	16,283	18,618

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

A. Serviban S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta	4,055	5,177
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Depreciación	436	419
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	274	239
Impuesto a la renta diferido	(176)	(287)
Pérdida neta en la venta de mobiliario y equipo	-	(610)
Otros	97	-
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Cambios en los activos operativos -		
Disminución de cuentas por cobrar a vinculadas	(2,570)	(2,427)
Aumento de cuentas por cobrar a terceros	2,127	(6,486)
Disminución de otras cuentas por cobrar	(46)	(55)
Cambios en los pasivos operativos -		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a vinculadas	4,900	(12,965)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	947	(149)
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(1,763)	4,714
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>8,281</u>	<u>(12,430)</u>
Actividades de inversión		
Venta de activos fijos	12	637
Pagos por compra de activos	(510)	(405)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(498)</u>	<u>232</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo del año	7,783	(12,199)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>18,207</u>	<u>30,406</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>25,990</u>	<u>18,207</u>

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

A. Serviban S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Organización -

A. Serviban S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana constituida el 28 de marzo de 1983 en la ciudad de Lima, Perú; subsidiaria de WU BP Perú S.R.L. (una empresa peruana perteneciente al Grupo Western Union) quien posee el 80 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2014. El domicilio fiscal de la Compañía se encuentra ubicado en Av. Petit Thouars N°3595, San Isidro, Lima, Perú.

La actividad económica principal de la Compañía es la prestación de servicios de transferencia de fondos, incluso como representante de empresas nacionales o extranjeras, además de los servicios de cambio de moneda, servicios de pago a proveedores del exterior y demás actividades permitidas por la legislación vigente.

El servicio de pago a proveedores (Business Solutions - BS) es un nuevo producto ofrecido por la Compañía a partir del año 2012 que consiste en la transferencia de dinero al exterior para el pago a proveedores de los clientes de la Compañía. El pago se realiza a través de su vinculada Custom House ULC. Por este servicio la Compañía cobra una tarifa al cliente. A inicios del año 2012, la Compañía comunicó a la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) acerca de la puesta en funcionamiento de este nuevo servicio; la cual fue aprobada por la SBS.

La Compañía cuenta con la autorización por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) para operar como Empresa de Transferencia de Fondos mediante Resolución SBS N° 446-98 de fecha 06 de mayo de 1998. Asimismo podrá dedicarse a cualquier otra actividad de representación, asesoría, consultoría, comercialización interna o externa de bienes, prestación de servicios, producción de bienes y demás actividades que la Junta General de Accionistas acuerde realizar. Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía cuenta con 19 agencias propias y una red de 1,434 agentes en todo el territorio nacional al 31 de diciembre de 2014 (19 agencias propias y 1,457 agentes en todo el territorio nacional al 31 de diciembre 2013).

(b) Operaciones -

Con fecha 13 de noviembre de 1992, la Compañía firmó un contrato con Western Union Network Canada Company (en adelante Western Union), mediante el cual, ésta faculta recibir fondos de terceros en el Perú para ser transferidos a cualquier localidad en el mundo donde Western Union preste servicios, y a efectuar pagos a los beneficiarios en el Perú de las transferencias iniciadas por Western Union, desde cualquier localidad en el mundo. Dicho contrato tuvo una duración de 12 años, y renovando bajo las mismas condiciones por un plazo adicional de 10 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados el 28 de febrero de 2014 por la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para aprobación del Directorio y la Junta General del Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin mayores modificaciones.

2. Principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento 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.

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles (S/.(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 2.3.

2.2 Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014.

Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- Entidades de inversión. Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

En ese sentido, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.3 Principales principios y prácticas contables

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

(a) Efectivo -

El rubro efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes y remesas en tránsito. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a vinculadas y cuentas por cobrar a terceros.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene únicamente activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva (TIE). La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y
- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, si se ha transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la

pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas y el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las obligaciones financieras son clasificadas 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a vinculadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene únicamente préstamos y cuentas por pagar mantenidos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 18. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(c) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros de la Compañía son presentados en nuevos soles, que es también la moneda funcional de la Compañía.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, el cual es emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Las ganancias o 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 la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neto", en el estado

Notas a los estados financieros (continuación)

de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Inmueble, mobiliario y equipo -

El rubro inmueble, mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración.

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Una partida de activo fijo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La depreciación y amortización es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios	30
Instalaciones	7
Unidades de transporte	3
Muebles y enseres	8
Equipos de cómputo	3
Equipos diversos	4

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmueble, maquinaria y equipo.

(e) Deterioro de los activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y

se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existan o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(f) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el

Notas a los estados financieros (continuación)

descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(g) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

(h) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se generan principalmente por las comisiones que la Compañía percibe por el servicio brindado y son reconocidos considerando los siguientes criterios:

- Comisiones por servicios de transferencia de efectivo -

Las comisiones provenientes de las transferencias de efectivo por parte de un remitente ubicado en el Perú hacia un beneficiario ubicado en cualquier agencia del Grupo Western Union en el exterior (operaciones outbound), se reconocen en la fecha en que el remitente entrega el efectivo a la Compañía. En el caso de las comisiones proveniente de las transferencias de efectivo para un beneficiario ubicado en el Perú, proveniente de una transferencia generada por un remitente desde cualquier agencia del Grupo Western Union en el exterior (operaciones inbound), se reconocen en el período en que se liquida la comisión por parte de Western Union Financial Service Inc. Estas comisiones son determinadas en base a la aplicación de porcentajes sobre una base mensual del total de pagos de remesas realizadas como representante del Grupo Western Union.

- Intercambio de moneda extranjera -

El ingreso se reconoce en el momento en que se produce el servicio de intercambio con terceros.

- Pago a proveedores (Quick Pay) -

El ingreso se reconoce en el momento en que se produce el servicio de pagos a proveedores del exterior.

- Comisión por pago de servicios -

Los ingresos por recargas virtuales, servicios courier y pago de recibos son reconocidos en el período en que los servicios han sido brindados.

(i) Reconocimiento de costos y gastos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(j) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

(k) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el impuesto general a las ventas, salvo:

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

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

(l) Beneficios a los empleados -

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

(m) Participación en utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 5 por ciento de la materia imponible determinada, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la compañía para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño. En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que su único segmento reportable corresponde al segmento de servicios de transferencia de efectivo.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos juicios, estimaciones y supuestos se han realizado sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos y circunstancias pertinentes en la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que los cambios, si hubiera, tengan un efecto significativo sobre los estados financieros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia realizó los siguientes juicios, los cuales tuvieron un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

(i) Deterioro de activos no financieros

Al final de cada año, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, que soportan la recuperación de sus activos no financieros.

(ii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de los mobiliarios y equipos

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de propiedades y equipo, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.

(iv) Estimación de impuestos

La Compañía está sujeta al impuesto a la renta. Es necesario realizar juicios significativos para determinar la provisión por impuesto a la renta corriente y diferido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Existen diversas transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos y la fecha de pago son inciertas. En particular, en el cálculo de los impuestos diferidos, la tasa efectiva de impuestos aplicable a las diferencias temporales, principalmente en las propiedades de inversión, depende del método por el cual el importe en libros de los activos o pasivos será realizado.

La Compañía reconoce pasivos por impuestos corrientes sobre la base de las estimaciones de si los impuestos adicionales serán pagados. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, dichas diferencias impactarán los ingresos y las provisiones por impuestos diferidos en el período en el que se determinan. Los impuestos diferidos activos y pasivos son reconocidos en términos netos, en la medida en que están relacionados con la misma autoridad fiscal y vencen en aproximadamente el mismo período.

La Gerencia considera que 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; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

2.5 Normas Internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes -

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

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

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

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja (b)	3,750	2,350
Remesas en tránsito (c)	3,487	2,172
Cuentas corrientes (d)	17,706	13,329
Cuentas de ahorros (d)	1,047	356
Total	25,990	18,207

- (b) El saldo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende principalmente el efectivo mantenido por la Compañía en las bóvedas de cada agencia para el pago de remesas, las cuales están denominadas principalmente en nuevos soles y dólares estadounidenses.
- (c) Las remesas en tránsito están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y comprenden principalmente, el efectivo en poder de una empresa de custodia de valores, el cual fue recaudado de las agencias de la Compañía al cierre del ejercicio, y depositado en las cuentas corrientes de la Compañía los primeros días del ejercicio siguiente. También incluye el efectivo que será entregado a las diferentes agencias (con terceros) para el pago de operaciones de inbound.
- (d) La Compañía mantiene cuentas corrientes y cuentas de ahorros en bancos locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas corrientes y de ahorro están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y son de libre disposición. Las cuentas de ahorro devengan intereses a tasas vigentes en el mercado local.

5. Cuentas por cobrar a terceros, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja por cobrar a agentes (c)	810	795
Cuentas por cobrar a agentes (b)	4,939	8,083
Depósitos en garantía	94	73
Anticipos a personal	-	16
Diversas	1,648	638
	<u>7,491</u>	<u>9,605</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	(526)	(239)
Total	<u>6,965</u>	<u>9,366</u>

(b) Las cuentas por cobrar a agentes están referidas a las liquidaciones de las operaciones de in-bound y out-bound de los últimos días de cada ejercicio a cobrar a los agentes.

(c) Los adelantos de caja a los agentes son otorgados como capital de trabajo para que mantengan disposición de efectivo y puedan atender las operaciones de in-bound requeridas por los beneficiarios. Estos saldos son devueltos por el agente en el corto plazo, se encuentran denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y no devengan intereses.

(d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo al 1° de enero	239	5
Adiciones, nota 13 (a)	274	239
Castigos y ajustes	13	(5)
Saldos al 31 de diciembre	<u>526</u>	<u>239</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inmueble, mobiliario y equipo, neto

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

	Edificios S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de Cómputo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	15	458	199	521	953	832	67	3,045
Adiciones	19	17	-	58	187	78	46	405
Ventas y/o retiros	-	(19)	-	(253)	(293)	(72)	-	(637)
Transferencias	-	104	-	7	-	2	(113)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	34	560	199	333	847	840	-	2,813
Adiciones	-	6	224	17	230	33	-	510
Ventas y/o retiros	-	-	(107)	-	-	-	-	(107)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	34	566	316	350	1,077	873	-	3,216
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2013	11	197	84	389	779	595	-	2,055
Adiciones	4	63	67	31	115	139	-	419
Ventas y/o retiros	-	(19)	-	(241)	(292)	(58)	-	(610)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15	241	151	179	602	676	-	1,864
Adiciones	5	76	80	35	162	78	-	436
Ventas y/o retiros	-	-	(95)	-	-	-	-	(95)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20	317	136	214	764	754	-	2,205
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	14	249	180	136	313	119	-	1,011
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	19	319	48	154	245	164	-	949

(b) La totalidad de agencias propias de la Compañía son alquiladas. Las mejoras realizadas a los inmuebles se presentan como parte de los rubros "Edificios" e "Instalaciones", y tal como se indica en la nota 2.3 (d), la depreciación de las mejoras se realiza en línea recta de acuerdo con el plazo del contrato de alquiler.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos hasta por un valor de aproximadamente US\$ 6, 875,000 (US\$6,109,000 al 31 de diciembre 2013). En opinión de la Gerencia, la cobertura de dichos seguros cubre razonablemente el riesgo de eventuales pérdidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La depreciación de los años 2014 y de 2013 ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo por servicio de transferencia de efectivo, nota 13 (a)	421	393
Gastos de administración, nota 13 (a)	<u>15</u>	<u>26</u>
	<u>436</u>	<u>419</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene bienes de su activo fijo en garantía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Gerencia ha evaluado el estado de uso de su mobiliario y equipo de la Compañía, y no ha identificado indicios de desvalorización, en su opinión el valor recuperable de sus activos fijos es mayor a su valor en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto.

7. Activo (pasivo) por impuesto diferido

- (a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del impuesto a las ganancias diferido según las partidas que lo originaron:

	Saldos al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Ingresos y (gastos) S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Ingresos y (gastos) S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Vacaciones y otras					
provisiones	176	55	231	187	418
Depreciación de					
activos fijos	130	23	153	14	167
Bonos por pagar	33	153	186	13	199
Otros	9	56	65	(38)	27
	<u>348</u>	<u>287</u>	<u>635</u>	<u>176</u>	<u>811</u>
Pasivo diferido					
Otras partidas					
temporales	<u>(25)</u>	<u>-</u>	<u>(25)</u>	<u>-</u>	<u>(25)</u>
Activo diferido, neto	<u>323</u>	<u>287</u>	<u>610</u>	<u>176</u>	<u>786</u>

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía el activo diferido reconocido al 31 de diciembre de 2014, será aplicado en los próximos años con base en los cambios de valor que producen estas diferencias temporales, así como a las utilidades gravables futuras que genere la Compañía de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	2,848	2,870
Diferido	(176)	(287)
	<u>2,672</u>	<u>2,583</u>

- (d) El impuesto a la renta de la Compañía calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a la utilidad de la Compañía, como sigue:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>6,727</u>	<u>100</u>	<u>7,760</u>	<u>100</u>
Tasa legal	2,018	30	2,328	30
Efecto neto de gastos no deducibles y otras partidas no gravadas	<u>654</u>	<u>10</u>	<u>255</u>	<u>3</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>2,672</u>	<u>40</u>	<u>2,583</u>	<u>33</u>

8. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	225	170
Cuentas por pagar a agentes (c)	1,815	1,176
Provisiones varias (d)	<u>795</u>	<u>542</u>
Total	<u>2,835</u>	<u>1,888</u>

- (b) Las facturas por pagar comerciales están referidas principalmente a diversos servicios adquiridos, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no devengan intereses. La Gerencia estima que las cuentas por pagar vencidas al 31 de diciembre de 2014 se cancelarán en el período corriente.
- (c) Las cuentas por pagar a agentes están referidas a las comisiones de agentes, obtenidas en base a las liquidaciones de las operaciones de inbounds y outbounds.
- (d) Las provisiones varias están referidas a los servicios de proveedores devengados y no facturados a la fecha del estado de situación financiera. Estas fueron facturadas a la Compañía en de 2015 y 2014, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Agentes (b)	4,288	5,925
Vacaciones por pagar	977	728
Bonos por pagar	604	600
Participaciones por pagar	532	530
Impuesto General a las ventas por pagar	471	331
Impuesto a las ganancias de quinta categoría	95	105
Compensación por tiempo de servicios	92	92
Otras cuentas por pagar diversas (c)	1,654	1,052
Total	<u>8,713</u>	<u>9,363</u>

(b) Las cuentas por pagar a agentes están referidas a operaciones in-bound atendidas por los agentes con sus recursos propios y tienen vencimiento corriente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las otras cuentas por pagar están referidas a los depósitos realizados por los agentes por identificar, que se considera serán compensadas en las próximas operaciones de acuerdo a los reclamos de los agentes, otras cargas remunerativas e impuestos diversos

10. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 194,601 acciones comunes de S/.10.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

La estructura de la participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital (%)	Número de Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
De 5.01 al 20.00	1	38,920	20
De 20.01 al 80.00	1	155,681	80
Total	<u>2</u>	<u>194,601</u>	<u>100</u>

(b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de una Compañía debe ser transferido a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. A la fecha del estado de situación financiera la Compañía ha alcanzado el 20 por ciento del capital pagado.

11. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Al respecto, y teniendo en cuenta que los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele (ver nota 2.3(j)), la Compañía ha registrado el efecto en su activo diferido neto por impuesto a las ganancias por los cambios de tasa indicados anteriormente por un importe de aproximadamente S/.176, con cargo al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales; ver nota 7(c).

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

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

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

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

12 Comisiones recibidas por servicios de transferencia de efectivo

(a) Los ingresos obtenidos por los servicios de transferencia de efectivo son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Operaciones outbound (b)	4,482	6,012
Operaciones inbound (c)	<u>28,801</u>	<u>24,206</u>
	<u>33,283</u>	<u>30,218</u>

(b) Las operaciones outbound representan comisiones obtenidas por transferencias de fondos enviadas desde las agencias propias y red de agentes a nivel nacional, de acuerdo a las tarifas establecidas, ver nota 15 (a).

(c) Las operaciones inbound representan comisiones obtenidas sobre las transferencias de fondos recibidas, ver nota 2.3 (h); las cuales se determinan según rangos porcentuales que oscilan entre el 0.3 y 3.5 por ciento, de acuerdo al contrato suscrito con Western Union Network Canada.

13. Costo por servicios de transferencia de efectivo y gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición de cada rubro:

	<u>Costo por servicio de transferencia de efectivo</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	15,969	14,612	1,096	1,349
Gastos de personal (c)	4,537	3,860	5,933	5,246
Gastos diversos de gestión	1,457	396	506	262
Depreciación del ejercicio, nota 6 (d)	421	393	15	26
Compensación por tiempo de servicios	324	260	334	337
Tributos	235	197	154	115
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(d)	274	239	-	-
Merchandising	19	17	-	-
Total	<u>23,236</u>	<u>19,974</u>	<u>8,038</u>	<u>7,335</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los servicios prestados por terceros relacionados a los costos de transferencia de efectivo corresponden principalmente a las comisiones pagadas a la red de agentes que mantiene la Compañía y que son calculadas en relación a las transacciones inbound y outbound indicadas en la nota 2.3 (h). También incluye alquileres de locales por aproximadamente S/. 1,597,000 y S/.1,448,000 y gastos de publicidad por aproximadamente S/.786,000 y S/. 760,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los servicios prestados por terceros relacionados a los gastos administrativos corresponden principalmente a suministros de personal por S/. 266,000 y S/. 104,000 respectivamente; transporte por S/.253,000 y S/.407,000 respectivamente; y otros servicios por S/. 170,000 y S/. 252,000 respectivamente.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía 131 y 141 empleados, respectivamente. A continuación se presenta la composición de cada rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gerentes	12	11
Empleados administrativos	35	40
Empleados de ventas (i)	84	90
	<u>131</u>	<u>141</u>

- (i) Comprende empleados de agencias propias y personal de ventas del área comercial y operaciones.

14. Otros ingresos operativos, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios por asesoría de directora regional (b)	1,032	954
Otros ingresos	452	613
Costos incurridos (b)	(905)	(867)
	<u>579</u>	<u>700</u>

- (b) Corresponde a los servicios de asesoría legal brindados durante los años 2014 y 2013 por un directivo local a la Unión del Oeste Costa Rica S.R.L.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Transacciones con empresas vinculadas

- (a) Las principales transacciones con empresas vinculadas que se generaron al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son las siguientes efectuadas con Western Union Financial Services y Western Union Perú S.A.C.:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Comisiones recibidas por transferencias de fondos y servicios de recaudación 12(a)	4,482	6,012
Préstamos recibidos (c)	8,967	5,592

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar:		
Western Union Network Canada. (c)		
Cuentas por cobrar comerciales	117	207
Transferencias de remesas por operaciones inbounds	2,942	2,777
Otras cuentas por cobrar	2	176
	<u>3,061</u>	<u>3,160</u>
Western Union Perú S.A.C. (d)		
Cuentas por cobrar comerciales	34	64
Préstamos	6,465	3,650
	<u>6,499</u>	<u>3,714</u>
Custom House ULC (e)		
Cuentas por cobrar comerciales	16	17
Otras cuentas por cobrar	6	4
	<u>22</u>	<u>21</u>
Union del Oeste de Costa Rica SRL		
Cuentas por cobrar comerciales	-	117
	<u>-</u>	<u>117</u>
Total cuentas por cobrar	<u>9,582</u>	<u>7,012</u>
Cuentas por pagar:		
Western Union Network Canada. (c)		
Préstamos recibidos	8,967	5,592
Avances en cuenta y outbound por liquidar	-	-
Inbounds reinstalados	-	-
Otras cuentas por pagar	4	451
	<u>8,971</u>	<u>6,043</u>
Western Union Perú S.A.C (d)		
Cuentas por pagar comerciales	58	67
Otras cuentas por pagar	1,284	1,394
	<u>1,342</u>	<u>1,461</u>
Custom House ULC (e)		
Cuentas por pagar	3,968	1,877
	<u>3,968</u>	<u>1,877</u>
Total cuentas por pagar	<u>14,281</u>	<u>9,381</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las cuentas por cobrar y pagar con Western Union Network Canadá Company están referidas a operaciones de inbound y outbound y son liquidadas diariamente. Asimismo, con fecha 6 de abril de 2009, la Compañía suscribió un contrato por una línea de crédito de hasta por US\$2,000,000 con esta vinculada, ampliado en el 2011 a US\$4,000,000. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo que presenta la Compañía por el préstamo desembolsado por su vinculada asciende aproximadamente a US\$3,000,000 y US\$ 2,000,000, respectivamente (equivalente a S/. 8,967,000 y S/.5,592,000, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar y por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y nuevos soles, no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no se han otorgado garantías por las mismas.

- (d) Las cuentas por pagar con Western Union Perú S.A.C. están referidas a operaciones por el servicio de recaudación de servicios públicos que realiza la Compañía en sus agencias, las cuales son liquidadas diariamente. Las cuentas por cobrar son las comisiones que recibe la Compañía por este servicio. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares y no devengan intereses. Asimismo, incluye un préstamo efectuado en el 2013 por la compañía por aproximadamente S/.6,465,000 de los cuales han sido desembolsados aproximadamente S/.3,650,000 en el mismo año y en el 2014 S/. 2,815,000 según lo pactado en el contrato. Dicho préstamo devenga un interés de 7 por ciento anual con un vencimiento original en diciembre de 2014.
- (e) Las cuentas por pagar con Custom House ULC, están referidas a operaciones por el servicio de pago a proveedores del extranjero, las cuales son liquidadas mensualmente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares y no devengan intereses.

16. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene contingencias tributarias por un monto total de S/. 731,000, las cuales son calificadas por sus asesores legales como contingencias "Posibles", y en opinión de la Gerencia no generarían pasivos importantes al 31 de diciembre de 2014.

17. Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, comprenden las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras que devengan intereses. El principal objetivo de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías para respaldar sus operaciones. La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas que provienen directamente de sus operaciones. En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades de la Compañía; sin embargo, es gestionado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuos, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada individuo dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones al riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

El Directorio de la Compañía es el responsable de identificar y controlar los riesgos; sin embargo, hay distintos organismos independientes responsables de la gestión y monitoreo de los riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes a la fecha. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados, de ser el caso.

(ii) Gerencia

La Alta Gerencia de la Compañía supervisa el manejo de los riesgos de la Compañía. La Gerencia financiera brinda seguridad a la alta Gerencia de la Compañía de que los procedimientos y riesgos financieros están identificados, medidos y gestionados de acuerdo con los lineamientos del Directorio.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para el manejo de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación.

La Compañía está expuesta a los riesgos de: crédito, mercado, liquidez, gestión de capital y de precio.

Riesgo de crédito -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito asociado con:

(a.1) Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía evalúa la concentración de riesgo con respecto a las cuentas por cobrar comerciales. En general, no se mantienen concentraciones de cuentas por cobrar comerciales. El riesgo de crédito de cliente es asumido por la entidad financiera quien es la que financia el 80% de la operación de compra hacia la Compañía. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, ver nota 5.

(a.2) Depósitos en bancos

Este riesgo es manejado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con los principios proporcionados por el Directorio para minimizar la concentración del riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito de los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, proviene de los rubros "Efectivo y equivalentes de efectivo". Los saldos bancarios y los fondos sujetos a restricción se encuentran depositados en instituciones financieras de primer nivel con calidad crediticia A+ y A.

Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado el siguiente supuesto para los cálculos de sensibilidad: Las sensibilidades en el estado de resultados es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,958	4,112
Cuentas por cobrar terceros, neto	1,032	2,413
Cuentas por cobrar relacionadas	1,408	1,562
	<u>8,398</u>	<u>8,807</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(565)	(378)
Cuentas por pagar relacionadas	(4,348)	(2,608)
Otras cuentas por pagar	(673)	(1,447)
	<u>(5,586)</u>	<u>(4,433)</u>
Posición activa neta	<u>2,812</u>	<u>3,654</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones vigentes con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio. Asimismo, durante el año 2014 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio por aproximadamente S/.321,000 (S/.825,000 al 31 de diciembre de 2013).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la ganancia. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia / (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	419	510
Dólares	10	838	1,021
Revaluación -			
Dólares	5	(419)	(510)
Dólares	10	(838)	(1,021)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés de mercado se refiere principalmente a las obligaciones de largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés manteniendo una cartera equilibrada de préstamos con tasas de interés fija y variable. La Compañía no estará afectada a volatilidades en la tasa de interés debido a que principalmente sus deudas son a tasas fijas, por lo que no tendría efecto significativo en los resultados integrales de la Compañía.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos de su Principal y/o entidades financieras.

Riesgo de gestión de capital -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las deudas y préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalente de efectivo.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar	25,956	21,872
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(25,990)	(18,207)
Deuda neta (a)	(34)	3,665
Patrimonio	18,618	14,466
Capital total y deuda neta (b)	15,584	18,131
Índice de apalancamiento (a/b)	(0.21%)	20.21%

18. Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros de tasa fija-
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

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

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

MATRICULA: S0761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

