

Adecco Perú S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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

Adecco Perú S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Adecco Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Adecco Perú S.A. (subsidiaria de Adecco International Holding B.V., empresa constituida en Holanda) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 24 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, 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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno vigente de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

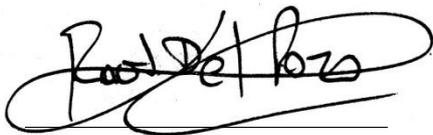
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Adecco Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como 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,
16 de marzo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Raúl del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

Adecco Perú S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	919	1,652
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	11,568	13,300
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21(b)	4,069	5,634
Otros activos	6	1,360	1,365
Total activo corriente		17,916	21,951
Otros activos	6	131	137
Unidades de transporte, mobiliario y equipo, neto	7	1,735	2,034
Activo por impuesto a las ganancias diferido	12(a)	1,343	2,005
Intangibles, neto	8	1,858	2,107
Total activo		22,983	28,234
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	949	924
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(b)	1,447	708
Otros pasivos	10	9,988	10,828
Obligaciones financieras	11	59	7,130
Total pasivo corriente		12,443	19,590
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	27	46
Total no pasivo corriente		27	46
Total pasivo		12,470	19,636
Patrimonio neto			
Capital social	13	2,517	2,517
Reserva legal		503	503
Resultados acumulados		7,493	5,578
Total patrimonio neto		10,513	8,598
Total pasivo y patrimonio neto		22,983	28,234

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Adecco Perú S.A.

Estados de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios		59,931	69,774
Costo por servicios	16	<u>(52,742)</u>	<u>(62,388)</u>
Utilidad bruta		<u>7,189</u>	<u>7,386</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	17	(20,993)	(20,969)
Gastos de ventas	18	(650)	(528)
Otros ingresos, neto	20	<u>18,251</u>	<u>18,577</u>
Total gastos de operación		<u>(3,392)</u>	<u>(2,920)</u>
Utilidad operativa		<u>3,797</u>	<u>4,466</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		12	18
Gastos financieros		(152)	(148)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(15)</u>	<u>29</u>
Total otros gastos, neto		<u>(155)</u>	<u>(101)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		3,642	4,365
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(1,727)</u>	<u>(1,368)</u>
Utilidad neta		<u>1,915</u>	<u>2,997</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>1,915</u>	<u>2,997</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Adecco Perú S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	2,517	503	2,579	5,599
Utilidad neta	-	-	2,997	2,997
Otros	-	-	2	2
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,517	503	5,578	8,598
Utilidad neta	-	-	1,915	1,915
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,517</u>	<u>503</u>	<u>7,493</u>	<u>10,513</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Adecco Perú S.A.

Estados de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta del año	1,915	2,997
Más (menos) ajustes que no generaron efectivo en el año		
Depreciación	660	620
Amortización	658	164
Costo neto de unidades de transporte, mejoras y equipo retirado	48	-
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	77	12
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(9)	(17)
Impuesto a las ganancias diferido	662	(286)
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	1,664	(4,977)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,565	(4,696)
Disminución (aumento) de otros activos	11	(42)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	25	278
Aumento de cuentas por pagar a entidades relacionadas	739	708
(Disminución) aumento de otros pasivos	(840)	1,062
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>7,175</u>	<u>(4,177)</u>
Actividades de inversión		
Pagos por compra de unidades de transporte, mobiliario y equipo	(355)	(776)
Pagos por compra de intangibles	(409)	(1,323)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(764)</u>	<u>(2,099)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos de entidades financieras	-	7,000
Pago de obligaciones financieras	(7,144)	(50)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(7,144)</u>	<u>6,950</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo en el año	<u>(733)</u>	<u>674</u>
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>1,652</u>	<u>978</u>
Saldo de efectivo al fin del año	<u>919</u>	<u>1,652</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Activos adquiridos a través de arrendamiento financiero	54	50

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

Adecco Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Adecco Perú S.A. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria de Adecco International Holding B.V., una empresa de servicios constituida en Holanda y que posee el 99 por ciento de las acciones representativas de su capital social. La Compañía fue constituida en Lima el 8 de mayo de 1998 y su dirección legal es Calle Amador Merino Reyna 285, Oficina 301, San Isidro, Lima.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a prestar servicios de intermediación laboral de naturaleza temporal, complementaria y/o especializada a empresas clientes o usuarias, de conformidad con las normas legales sobre la materia.

La Compañía se encuentra regulada por la Ley N°27626 y sus modificaciones, que regulan la actividad de las empresas especiales de servicios y de las cooperativas de trabajadores.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Directores y de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 29 de octubre de 2014.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de presentación -

Declaración de cumplimiento -

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

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición -

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Estimación para procesos legales y procedimientos administrativos, ver nota 15 -
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

- (ii) Recuperación de los activos tributarios diferidos, ver nota 12 -
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Deterioro del valor de instrumentos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que los instrumentos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Los instrumentos financieros se consideran deteriorados, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

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.

2.3. 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 comenzaron 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”. Estos cambios y modificaciones no tuvieron impacto en la Compañía debido a que no hubo transacciones que se vieran afectadas por dichos cambios y modificaciones.

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumento de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otros activos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros: cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas, y otros activos financieros, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado, menos cualquier estimación por incobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otros pasivos financieros, cuentas por pagar a entidades relacionadas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o 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 separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el 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.
- (e) Medición del valor razonable -
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

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.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(f) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

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 a la moneda funcional (Nuevo Sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio a cada fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Efectivo -

El rubro efectivo presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

(h) Unidades de transporte, mobiliario y equipo -

El rubro de unidades de transporte, mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente, del mismo modo, los costos de mantenimiento y reparación de gran envergadura son activados formando parte del costo de los activos. Los costos de mantenimientos rutinarios, son reconocidos como gasto cuando se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Mejoras en locales	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5 y 10
Equipos de cómputo	4

La vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados periódicamente de manera prospectiva, si fuera necesario para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de las unidades de transporte, mobiliario y equipo.

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 2.4(j). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de sus unidades de transporte, mobiliario y equipo.

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

(i) Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil, estimada por la Compañía en 4 años. El período y el método de amortización se revisan cada año.

(j) Desvalorización de activos de larga duración -

La Compañía evalúa periódicamente, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros de los activos excede su importe recuperable, se considera que los activos han perdido valor y son presentados disminuidos a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de los activos y de su disposición al final de su vida útil.

Notas a los estados financieros (continuación)

A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.

La estimación por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las cuentas de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha constituido estimaciones por desvalorización de activos de larga duración.

(k) Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Al calcular el valor presente de las cuotas de arrendamiento, el factor de descuento utilizado es la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, cuando es factible determinarla; de lo contrario, se utiliza la tasa a la cual la Compañía se financia en el mercado.

Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se distribuyen en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros devengan gastos de depreciación, utilizando las tasas aplicables a los otros activos depreciables que posee la Compañía. La deuda por el financiamiento genera gastos financieros en cada período contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Ingresos -

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando se ha prestado el servicio y puede estimarse el ingreso confiablemente.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo y tasa de interés, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo financiero.
- Los ingresos por venta de unidades de transporte, mobiliario y equipo se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

Costos y gastos -

El costo por servicios que brinda la Compañía se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el correspondiente servicio prestado.

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

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

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del Impuesto a las ganancias

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

Porción diferida del Impuesto a las ganancias

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto sobre las ventas -

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

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad 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 que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

(n) Provisiones -

Se reconoce una estimación sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera 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 a su valor razonable para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una estimación se muestra en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. El aumento en la estimación por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(o) 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.

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

(p) Beneficios a los empleados -

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

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 10 por ciento de la materia imponible determinada, de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 5 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

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

2.5. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no son efectivas a la fecha de los estados financieros -

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De éstas, las que aplicarían a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria. La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de dicha norma.
- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de contratos con los clientes"
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.

La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 "Contratos de Construcción", NIC 18 "Ingresos ordinarios", CINIIF 13 "Programas de

Notas a los estados financieros (continuación)

fidelización de clientes”, CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, CINIIF 18 “Transferencias de activos de clientes” y SIC 31 “Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad”). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017. La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de dicha norma.

- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización - Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 38 “Activos Intangibles”
Las enmiendas aclaran, en la NIC 16 y la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, la metodología basada en ingresos no pueden ser usados para la depreciación de propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas en la amortización de los activos intangibles.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2016. Las enmiendas son efectivas prospectivamente. Su aplicación anticipada está permitida y debe ser divulgada. La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de dicha norma.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tuvo activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo	23	17
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	-
Otros activos	138	90
	<u>166</u>	<u>107</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	164	46
Obligaciones financieras	29	57
	<u>193</u>	<u>103</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(27)</u>	<u>4</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia de cambio de aproximadamente S/.15,000 (ganancia neta de aproximadamente S/.29,000 durante el año 2013), la cual se muestra en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

4. Efectivo

El rubro efectivo se encuentra conformado por depósitos en cuentas corrientes en diversos bancos locales, las cuales están denominados principalmente en Nuevos Soles, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (c)	8,400	9,546
Servicios prestados por facturar (d)	<u>3,236</u>	<u>3,837</u>
	11,636	13,383
Menos		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(68)</u>	<u>(83)</u>
	<u>11,568</u>	<u>13,300</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están relacionadas principalmente con la prestación de servicios de intermediación laboral de naturaleza temporal, están denominadas principalmente en Nuevos Soles y tienen vencimientos corrientes que fluctúan en su mayoría entre los 7 y 45 días.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de cuentas por cobrar comerciales está conformado por aproximadamente 183 clientes (148 clientes al 31 de diciembre de 2013), de los cuales cinco de ellos representan el 34 por ciento del saldo a dicha fecha (41 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	5,679	-	5,679
hasta 30 días	1,655	-	1,655
De 31 a 60 días	290	-	290
De 61 a 90 días	53	-	53
De 91 a 180 días	155	-	155
Mayores a 181 días	500	68	568
	<u>8,332</u>	<u>68</u>	<u>8,400</u>
	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	2,342	-	2,342
hasta 30 días	5,563	-	5,563
De 31 a 60 días	841	-	841
De 61 a 90 días	54	-	54
De 91 a 180 días	286	-	286
Mayores a 181 días	377	83	460
	<u>9,463</u>	<u>83</u>	<u>9,546</u>

Durante el primer trimestre del año 2015 se cobró un importe aproximado a S/.7,926,000 del saldo al 31 de diciembre de 2014 (aproximadamente S/.8,400,000 del saldo al 31 de diciembre de 2014).

- (d) Corresponde a provisiones de facturas pendientes de emisión a sus clientes, correspondientes a las cesantías del personal temporal mantenidos en los contratos de servicios bajo el plan básico, las cuales se facturaron y cobraron durante el primer trimestre de 2015 por un importe aproximado de S/.2,198,000 correspondiente al saldo al 31 de diciembre de 2014 (S/.1,981,000 del saldo mantenido al 31 de diciembre de 2013 se facturó y cobró en el primer trimestre del año 2014).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) El movimiento de la estimación para las cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos iniciales	83	88
Adiciones, nota 18	77	12
Recuperos, nota 18	(9)	(17)
Castigos	(83)	-
	<u>68</u>	<u>83</u>
Saldos finales	<u>68</u>	<u>83</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. Otros activos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente		
Otros activos financieros		
Detracciones (b)	435	257
Depósitos en garantía	-	40
Otras cuentas por cobrar diversas	159	250
	<u>594</u>	<u>547</u>
Otros activos no financieros		
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (c)	312	12
Subsidios	151	128
Reclamos a terceros	123	377
Entregas a rendir cuenta	51	86
Alquileres pagados por adelantado	17	19
Seguros pagados por adelantado	7	19
Otros gastos contratados por anticipado	105	177
	<u>766</u>	<u>818</u>
	<u>1,360</u>	<u>1,365</u>
No corriente		
Otros activos financieros		
Depósitos en garantía	<u>131</u>	<u>137</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a la cuenta de detracciones en el Banco de la Nación, como consecuencia de la detracciones del 12 por ciento, según Decreto Supremo N°033-2003-EF, de sus cuentas por cobrar, la cual es depositada por los clientes al momento del pago, por estar considerados los servicios de intermediación laboral dentro del Sistema de Pago de Obligaciones Tributarias con el Gobierno Central. Dicho fondo es utilizado para el pago mensual de impuestos que administra el Gobierno Central.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde al saldo a favor del impuesto a la renta por aproximadamente S/.1,377,000, neto de la provisión por impuesto a la renta ascendente a S/.1,065,000 (S/.1,666,000 de saldo a favor neto de la provisión por impuesto a la renta por aproximadamente S/.1,654,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 12(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Unidades de transporte, mobiliario y equipo, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas y/o retiros S/.(000)	Transferencias y/o reclasificaciones S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas y/o retiros S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo								
Mejoras en locales	1,510	140	-	246	1,896	205	(94)	2,007
Unidades de transporte	359	-	(66)	-	293	-	(79)	214
Equipos diversos	2,641	285	-	-	2,926	203	(20)	3,109
Muebles y enseres	1,019	155	-	-	1,174	1	-	1,175
Obras en curso	-	246	-	(246)	-	-	-	-
	<u>5,529</u>	<u>826</u>	<u>(66)</u>	<u>-</u>	<u>6,289</u>	<u>409</u>	<u>(193)</u>	<u>6,505</u>
Depreciación acumulada								
Mejoras en locales	590	279	-	-	869	264	(79)	1,054
Unidades de transporte	274	32	(66)	-	240	27	(55)	212
Equipos diversos	1,965	270	-	-	2,235	318	(11)	2,542
Muebles y enseres	872	39	-	-	911	51	-	962
	<u>3,701</u>	<u>620</u>	<u>(66)</u>	<u>-</u>	<u>4,255</u>	<u>660</u>	<u>(145)</u>	<u>4,770</u>
Costo neto	<u>1,828</u>				<u>2,034</u>			<u>1,735</u>

(b) La depreciación cargada a los resultados asciende aproximadamente a S/.660,000 durante el año 2014 y S/.620,000 durante el año 2013, ver nota 17.

(c) La Compañía opera en locales alquilados por plazos que van entre 1 a 8 años renovables automáticamente, y por los que ha pagado por concepto de arrendamiento operativo aproximadamente S/.1,307,000 durante el año 2014 (S/.1,305,000 durante el año 2013), ver nota 17, y deberá pagar:

Año	S/.(000)
2015	1,249
2016	966

(d) Al 31 de diciembre de 2014, el costo neto correspondiente de los activos adquiridos a través de operaciones de arrendamiento financiero es de S/.38,551 (S/.129,738 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Intangibles, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Transferencias y/o reclasificaciones S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Transferencias y/o reclasificaciones S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo							
Software	1,596	259	1,710	3,565	356	101	4,022
Trabajos en curso	694	1,064	(1,710)	48	53	-101	0
	<u>2,290</u>	<u>1,323</u>	<u>-</u>	<u>3,613</u>	<u>409</u>	<u>-</u>	<u>4,022</u>
Amortización acumulada							
Software	<u>1,342</u>	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>1,506</u>	<u>658</u>	<u>-</u>	<u>2,164</u>
	<u>1,342</u>	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>1,506</u>	<u>658</u>	<u>-</u>	<u>2,164</u>
Costo neto	<u>948</u>			<u>2,107</u>			<u>1,858</u>

(b) La amortización cargada a los resultados asciende aproximadamente a S/.658,000 durante el año 2014 y S/.164,000 durante el año 2013, ver nota 17.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y se han originado principalmente por la adquisición de suministros y contratación de servicios relacionados con la actividad de la Compañía.

10. Otros pasivos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros pasivos financieros		
Vacaciones por pagar	1,963	2,523
Compensación por tiempo de servicios	534	513
Aportes al fondo de pensiones	511	493
Participaciones de los trabajadores por pagar	438	412
Remuneraciones por pagar	360	778
Contribuciones a ESSALUD y EPS	305	275
Otros	520	330
	<u>4,631</u>	<u>5,324</u>
Otros pasivos no financieros		
Impuesto General a las Ventas	3,707	3,557
Provisiones de costos y gastos	664	322
Estimación para contingencias (b)	470	346
Impuesto a la renta 4ta. y 5ta. categoría	157	159
Anticipos recibidos	132	37
Provisión de aportes patronales	131	196
Provisión bonos directores	96	887
	<u>5,357</u>	<u>5,504</u>
	<u>9,988</u>	<u>10,828</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para contingencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	346	146
Adiciones	124	200
	<u>470</u>	<u>346</u>
Saldo final	<u>470</u>	<u>346</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	Moneda de origen	Tasa de Interés %	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo bancario					
Banco de Crédito del Perú (b)	S/.	6.75	2014	-	7,023
				-	7,023
Arrendamientos financieros (c)					
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.00	2015	9	49
Banco de Crédito del Perú	US\$	6.40	2015	21	61
Banco de Crédito del Perú	US\$	7.00	2016	27	43
Banco de Crédito del Peru	US\$	7.50	2017	29	-
				86	153
Total				86	7,176
Menos porción corriente				59	7,130
Porción no corriente				27	46

(b) Correspondió a un pagaré en moneda nacional, a una tasa de interés de 6.75 por ciento anual que fue utilizado para capital de trabajo, cuyo vencimiento y cancelación fue el 13 de enero de 2014.

(c) A continuación se expone el detalle de los pagos mínimos por los arrendamientos financieros mantenidos al 31 diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	63	59	113	107
Entre un año y cinco años	28	27	48	46
Total pagos a efectuar	91	86	161	153
Menos intereses por pagar	(5)	-	(8)	-
Total	86	86	153	153

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras no tienen restricciones para su utilización o condiciones que la Compañía deba cumplir.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Activo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Vacaciones por pagar	985	197	1,182	(687)	495
Depreciación y amortización	286	40	326	114	440
Provisiones diversas	378	48	426	(108)	318
Estimación para cobranza dudosa	70	1	71	19	90
	<u>1,719</u>	<u>286</u>	<u>2,005</u>	<u>(662)</u>	<u>1,343</u>

De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 14(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la renta ascendió a aproximadamente S/.90,000, y fue registrado como un gasto en el estado de resultados integrales.

(b) La Compañía registra el impuesto a las ganancias de acuerdo a lo indicado en la nota 2.4(m). A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(1,065)	(1,654)
Diferido	<u>(662)</u>	<u>286</u>
Total	<u>(1,727)</u>	<u>(1,368)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
	3,642	100.00	4,365	100.00
Impuesto a las ganancias teórico	(1,093)	(30.00)	(1,310)	(30.00)
Partidas permanentes	(544)	(14.94)	(58)	(1.33)
Efecto por cambio de base	(90)	(2.47)	-	-
Impuesto a las ganancias	(1,727)	(47.41)	(1,368)	(31.33)

13. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por S/.2,517,269 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas de un valor nominal de S/.1.00 cada una, las cuales pertenecen en su totalidad a accionistas extranjeros.

- (b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que debe detraerse un mínimo del diez por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, destinada a la constitución de una reserva legal hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital social. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal de la Compañía cubre la quinta parte de su capital social cumpliendo con lo establecido en la Ley General de Sociedades.

14. Situación tributaria

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del año 2013 y 2014, y del Impuesto General a las Ventas de los años 2011 al 2014 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Entre los meses de octubre 2013 a octubre 2014 la Autoridad Tributaria llevó a cabo la fiscalización de las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta correspondientes al año 2011. De dicha fiscalización la Autoridad Tributaria determinó un ajuste al Impuesto a la Renta por aproximadamente S/.80,000, importe que disminuyó el saldo a favor del Impuesto a la Renta de la Compañía y por el cual se realizó la rectificación de la Declaración Jurada Anual 2011.

En el mes de Diciembre de 2014 la Autoridad Tributaria inició el proceso de fiscalización de la declaración jurada del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2012. A la fecha del informe dicha fiscalización se encuentra en proceso.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda 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. 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 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene abiertos diversos procesos laborales por un total de aproximadamente S/.1,298,000 (S/.643,000 al 31 de diciembre de 2013), por los cuales no se ha efectuado estimación alguna debido a que la Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable para la Compañía.

16. Costo por servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	49,941	59,988
Costos indirectos	2,684	2,165
Costo indirecto de personal temporal	27	72
Otros	90	163
	<u>52,742</u>	<u>62,388</u>

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	12,790	13,937
Servicios administrativos prestados por entidades relacionadas, nota 21(a)	2,005	1,756
Arrendamientos operativos, nota 7(c)	1,307	1,305
Servicio de telefonía e internet	816	623
Depreciación, nota 7(b)	660	620
Amortización, nota 8(b)	658	164
Mantenimiento y reparación	595	530
Asesoría legal	336	272
Movilidades	204	260
Electricidad y agua	137	114
Otros	1,485	1,388
	<u>20,993</u>	<u>20,969</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gasto de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de publicidad	279	95
Eventos	160	290
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(e)	77	12
Atención al cliente	6	10
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(e)	(9)	(17)
Otros	137	138
	<u>650</u>	<u>528</u>

19. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	43,956	51,411
Gratificaciones	6,556	7,560
Cargas sociales	4,904	5,873
Compensación por tiempo de servicios	3,740	4,532
Vacaciones	3,150	4,026
Capacitación y atención al personal	425	523
	<u>62,731</u>	<u>73,925</u>

(b) Los gastos de personal han sido registrados en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo por servicios, nota 16	49,941	59,988
Gastos de administración, nota 17	12,790	13,937
	<u>62,731</u>	<u>73,925</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el número de personal fue de 2,546 y 2,626, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros ingresos, netos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Ingresos operativos con entidades relacionadas, neto, nota 21(a)	18,549	17,736
Ingresos por remuneraciones cobradas con entidades relacionadas, nota 21(a)	-	1,077
Otros	60	126
	<u>18,609</u>	<u>18,939</u>
Gastos		
Sanciones administrativas fiscales	47	8
Otros	311	354
	<u>358</u>	<u>362</u>
	<u>18,251</u>	<u>18,577</u>

21. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por -		
Servicios administrativos, nota 20	18,549	17,736
Ingresos por remuneraciones cobradas con entidades relacionadas, nota 20	-	1,077
Gastos por -		
Servicios administrativos, nota 17	2,005	1,756

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones con sus entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Adecco Consulting S.A. (c)	3,604	5,348
Adecco Bolivia (d)	260	-
Adecco Management & Consulting (e)	205	286
	<u>4,069</u>	<u>5,634</u>
Cuentas por pagar		
Adecco Management & Consulting	823	418
Adecco S.A.	257	124
Adecco IT Service	237	113
Adecco Argentina	130	53
	<u>1,447</u>	<u>708</u>

- (c) El saldo por cobrar, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, a su entidad relacionada Adecco Consulting S.A. corresponde a los servicios administrativos recibidos durante el año que incluyen servicios de asesoría gerencial, viáticos, alquileres, mantenimiento, entre otros; los cuales son facturados anualmente. Estos servicios son otorgados de acuerdo al estudio de precios de transferencia, el cual está basado en los mismos términos del contrato suscrito entre las partes en años anteriores, el mismo que establece que los servicios administrativos equivalen al 80 y 75 por ciento en los años 2014 y 2013 del total de costos operativos incurridos por la Compañía durante el año. A dichos costos operativos la Compañía adicionó un margen de 12 por ciento en los años 2014 y 2013.
- (d) Corresponde a préstamos realizados a su relacionada Adecco Bolivia, estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento corriente.
- (e) Las cuentas por cobrar corresponde principalmente a servicios de asesoría financiera y otros. Estas cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento corriente.
- (f) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en estos servicios y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (g) Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía, que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la misma, ascendieron a S/.172,448 y S/.238,877 en 2014 y 2013, respectivamente. La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene cartas fianzas por aproximadamente S/.4,607,000 (S/.5,099,000 al 31 de diciembre de 2013), emitidas por entidades financieras locales a favor de sus clientes, por el cumplimiento de las obligaciones laborales y de seguridad social de los trabajadores destacados en el cliente, en virtud de lo establecido en la Ley 27626.

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que la Compañía está expuesta son riesgos de mercado, riesgo de crédito y de liquidez.

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.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras a cargo de la Compañía devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de interés activas y pasivas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras a tasas variables. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo de tasa de interés significativo.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida procedente de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 mantiene obligaciones financieras y otros pasivos en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera de aproximadamente US\$27,000 y activa neta de aproximadamente US\$4,000, respectivamente (ver nota 3) y ha aceptado el riesgo de esta posición por lo que no ha gestionado instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos de cambio.

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 antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación o revaluación -			
Dólares	1	+(-)1	-
Dólares	3	+(-)2	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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 y financieras, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales y sus depósitos en instituciones financieras.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar que se generan por venta de servicios, el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, para lo cual estructura los niveles del riesgo de crédito que asume, estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Gerencia General; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(ii) Depósitos bancarios -

Respecto del efectivo en instituciones financieras, la Compañía evalúa su exposición al riesgo de crédito sobre la base de las calificaciones de riesgo independiente. Los riesgos de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez, para lo cual la Compañía mantiene el efectivo en instituciones financieras de primera categoría.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Compañía clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento:

	En menos de 3 mes S/.(000)	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.(000)	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	926	23	-	-	949
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	329	489	629	-	1,447
Otros pasivos financieros	3,659	972	-	-	4,631
Obligaciones financieras	15	15	29	27	86
Intereses de las obligaciones financieras	1	1	2	1	5
	<u>4,930</u>	<u>1,500</u>	<u>660</u>	<u>28</u>	<u>7,118</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	924	-	-	-	924
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	708	-	-	-	708
Otros pasivos financieros	4,399	925	-	-	5,324
Obligaciones financieras	7,050	27	53	46	7,176
Intereses de las obligaciones financieras	15	1	4	2	22
	<u>13,096</u>	<u>953</u>	<u>57</u>	<u>48</u>	<u>14,154</u>

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los montos incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros, logrando obtener adecuados índices de solvencia. La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

Notas a los estados financieros (continuación)

Administración del riesgo de estructura de capital -

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de sus fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política operar con endeudamientos conservadores. Asimismo, tiene establecida una política de dividendos, y niveles de créditos máximos permitidos, los mismos que son evaluados considerando los compromisos que mantiene vigente con sus acreedores y que permiten una estructura de capital óptima.

24. Valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

