

**Corporación de Servicios GR S.A.**

Estados financieros separados 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

## **Corporación de Servicios GR S.A.**

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

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores accionistas de Corporación de Servicios GR S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Corporación de Servicios GR S.A. (una compañía peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los correspondientes estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas y prácticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 27 adjuntas).

### *Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros separados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales, 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 separados 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 separados.

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 (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación de Servicios GR 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y en el estado de situación financiera al 1° de enero de 2013, que se presentan en la nota 4.3 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente.

### *Énfasis sobre la información separada*

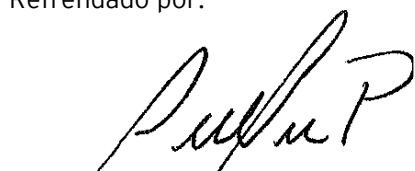
Los estados financieros separados de Corporación de Servicios GR S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias al costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Corporación de Servicios GR S.A. y Subsidiaria que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 30 de abril de 2015 emitimos una opinión sin salvedades.

### *Asunto de énfasis*

Según se explica en la nota 3, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas que han reducido significativamente el patrimonio. La Compañía viene tomando las acciones necesarias para revertir esta situación.

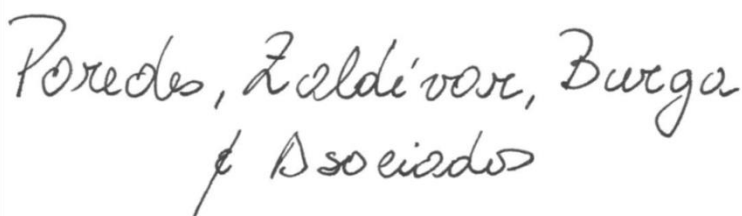
Lima, Perú  
30 de abril de 2015

Refrendado por:



---

Fernando Núñez Pazos  
C.P.C.C. Matrícula N°22755



Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados

## Corporación de Servicios GR S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Nota 2)	Al 1º de enero de 2013 S/.(000) (Nota 2)
<b>Activo</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	288	511	612
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	6,066	4,771	2,922
Cuentas por cobrar a relacionadas	23(b)	20,891	16,753	12,118
Otros activos financieros, neto	7	3,479	3,431	2,584
Existencias		11	-	18
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	1,615	3,490	1,212
<b>Total activo corriente</b>		<b>32,350</b>	<b>28,956</b>	<b>19,466</b>
Otros activos financieros no corriente	7	735	686	102
Inversiones en valores, neto	9	24,116	23,082	22,905
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	10	11,325	14,345	10,050
Activos intangibles, neto	11	1,505	1,955	3,157
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	15(a)	2,268	4,092	3,069
<b>Total activo</b>		<b>72,299</b>	<b>73,116</b>	<b>58,749</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales	12	16,063	8,820	8,738
Cuentas por pagar a relacionadas	23(b)	8,870	16,673	7,006
Otros pasivos financieros	13	14,822	14,614	16,017
Obligaciones financieras	14	10,124	8,092	3,757
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>49,879</b>	<b>48,199</b>	<b>35,518</b>
Obligaciones financieras	14	3,194	834	2,972
Otros pasivos financieros no corrientes	13	4,541	3,363	2,446
Cuenta por pagar a relacionadas no corrientes	23(b)	2,786	2,710	-
<b>Total pasivo</b>		<b>60,400</b>	<b>55,106</b>	<b>40,936</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	16	19,639	41,532	40,938
Reserva legal		-	111	111
Resultados acumulados		(7,740)	(23,633)	(23,236)
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,899</b>	<b>18,010</b>	<b>17,813</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>7,299</b>	<b>73,116</b>	<b>58,749</b>

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

## Corporación de Servicios GR S.A.

### Estado separado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Nota 2)
Ingresos por prestación de servicios	17	147,210	138,912
Costo por prestación de servicios	18	(102,500)	(81,631)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>44,710</u>	<u>57,281</u>
Gastos de administración	19	(45,006)	(53,439)
Gastos de ventas	19	(722)	(727)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	21	351	(790)
<b>Utilidad operativa</b>		<u>(667)</u>	<u>2,325</u>
Ingresos financieros	22	67	189
Gastos financieros	22	(2,526)	(1,344)
Diferencia en cambio, neta	26.2(a)	(1,250)	(684)
		<u>(3,709)</u>	<u>(1,839)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>(4,376)</u>	<u>486</u>
Impuesto a las ganancias	15(b)	(3,364)	(883)
<b>Pérdida neta</b>		<u>(7,740)</u>	<u>(397)</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>		<u>(7,740)</u>	<u>(397)</u>

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

## Corporación de Servicios GR S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio

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)
<b>Saldos al 1º de enero de 2013,</b> <b>(Revisado, nota 2)</b>	40,938	111	(23,236)	17,813
Pérdida neta	-	-	(397)	(397)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	(397)	(397)
Aporte de capital, nota 16(a)	594	-	-	594
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	41,532	111	(23,633)	18,010
Pérdida neta	-	-	(7,740)	(7,740)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	(7,740)	(7,740)
Aporte de capital, nota 16(a)	1,629	-	-	1,629
Capitalización de resultados acumulados, nota 16(a)	(23,522)	(111)	23,633	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	19,639	-	(7,740)	11,899

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



## Corporación de Servicios GR S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	139,572	133,851
Pagos a proveedores	(62,025)	(60,084)
Pagos de remuneraciones	(71,726)	(71,173)
Pagos de tributos	(1,405)	(4,067)
Otros pagos relativos a las actividades de operación	606	(8,222)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>5,022</u>	<u>(9,695)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,404)	(5,625)
Adquisición de intangibles	(855)	(506)
Adquisición de inversiones	(1,628)	(177)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	700	602
Venta de acciones	-	99
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(4,187)</u>	<u>(5,607)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte dinerarios	1,629	594
Pago (cobro) de obligaciones financieras, neto	(4,152)	14,654
Préstamos otorgados a relacionadas, neto	1,465	(47)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(1,058)</u>	<u>15,201</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	(223)	(101)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>511</u>	<u>612</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>288</u>	<u>511</u>

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

# Corporación de Servicios GR S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Corporación de Servicios GR S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, el 16 de enero de 1976, con la denominación de Centro de Computación S.A., cambiando el 21 de enero de 1993 a la razón social de Corporación General de Servicios S.A, la cual estuvo vigente hasta el 17 de noviembre 2013. El 18 de noviembre de 2013, mediante Junta General de Accionistas, la Compañía como parte de su estrategia comercial, cambió su denominación a la razón social actual. Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran ubicados en Av. Nicolás Arriola N°780, La Victoria, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios relacionados con planillas, tesorería, sistemas de información, asesoramiento técnico, asesoría legal, servicios de asesoría contable y prestación de servicios de gestión de líneas móviles y de banda ancha a sus empresas relacionadas.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de su Subsidiaria, registrando dichas inversiones al costo. Los estados financieros consolidados de la Compañía incorporan los resultados de las operaciones de su subsidiaria Wigo S.A. por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los datos financieros más importantes de los estados financieros consolidados auditados de Corporación de Servicios GR S.A. y Subsidiaria, considerando el efecto descrito en el párrafo anterior, son los siguientes:

<b>Estado consolidado de situación financiera -</b>	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
Activo corriente	35,610	36,558
Activo no corriente	<u>33,022</u>	<u>37,586</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>68,632</u></b>	<b><u>74,144</u></b>
Pasivo corriente	53,399	52,281
Pasivo no corriente	<u>10,949</u>	<u>6,907</u>
<b>Total pasivo</b>	<b><u>64,348</u></b>	<b><u>59,188</u></b>
Patrimonio	<u>4,284</u>	<u>14,956</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>68,632</u></b>	<b><u>74,144</u></b>
Ingresos por prestación de servicios	154,460	144,280
Costo por prestación de servicios	<u>(111,807)</u>	<u>(90,432)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>42,653</b>	<b>53,848</b>
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>	<b><u>(12,301)</u></b>	<b><u>3,479</u></b>

(c) **Aprobación de los estados financieros separados -**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2014. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos de Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Fusión de la Compañía con empresas relacionadas

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2013, se acordó la fusión mediante la modalidad de absorción de Centro de Servicios Compartidos S.A. y Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A. con Corporación de Servicios GR S.A.. La fecha efectiva de la fusión fue el 1º de enero de 2014. Debido a que la reorganización descrita en el párrafo anterior no significó un cambio en el control de la subsidiaria, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, ésta transacción corresponde a una reorganización de entidades bajo control común, por lo que ha sido registrada utilizando el método de unificación de intereses utilizando como base la información financiera al 31 de diciembre de 2013.

A continuación se presentan los estados financieros al 1º de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 resultante de la fusión de la Compañía con las empresas relacionadas:

	Corporación de Servicios GR S.A. S/.(000)	Centro de Servicios Compartidos S.A. S/.(000)	Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A. S/.(000)	Eliminaciones y reclasificaciones S/.(000)	Estados financieros fusionados al 1º de enero de 2013 S/.(000)
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	155	430	27	-	612
Cuentas por cobrar comerciales, neto	392	172	2,150	208	2,922
Cuentas por cobrar a relacionadas	6,961	1,957	4,303	(1,103)	12,118
Otros activos financieros	1,413	1,104	1,054	(987)	2,584
Existencias	-	-	18	-	18
Impuesto y gastos pagados por anticipado	152	15	274	771	1,212
<b>Total activo corriente</b>	<b>9,073</b>	<b>3,678</b>	<b>7,826</b>	<b>(1,111)</b>	<b>19,466</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Otros activos financieros no corrientes	102	-	-	-	102
Inversiones en valores, neto	423	6,722	15,765	(5)	22,905
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	5,161	2,990	2,712	(813)	10,050
Activos intangibles, neto	316	825	1,203	813	3,157
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2,141	231	697	-	3,069
<b>Total activo</b>	<b>17,216</b>	<b>14,446</b>	<b>28,203</b>	<b>(1,116)</b>	<b>58,749</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Cuentas por pagar comerciales	1,388	3,490	2,291	1,569	8,738
Cuentas por pagar a relacionadas	1,910	431	5,427	(762)	7,006
Otros pasivos financieros	11,580	2,975	3,233	(1,771)	16,017
Obligaciones financieras	14	2,395	1,348	-	3,757
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>14,892</b>	<b>9,291</b>	<b>12,299</b>	<b>(964)</b>	<b>35,518</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras	-	2,972	-	-	2,972
Otros pasivos financieros no corrientes	1,986	-	460	-	2,446
<b>Total pasivo</b>	<b>16,878</b>	<b>12,263</b>	<b>12,759</b>	<b>(964)</b>	<b>40,936</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	3,669	6,727	30,551	(9)	40,938
Reserva legal	111	-	-	-	111
Resultados acumulados	(3,442)	(4,544)	(15,107)	(143)	(23,236)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>338</b>	<b>2,183</b>	<b>15,444</b>	<b>(152)</b>	<b>17,813</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>17,216</b>	<b>14,446</b>	<b>28,203</b>	<b>(1,116)</b>	<b>58,749</b>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Corporación de Servicios GR S.A. S/.(000)	Centro de Servicios Compartidos S.A. S/.(000)	Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A. S/.(000)	Eliminaciones y reclasificaciones S/.(000)	Estados financieros fusionados al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	250	-	261	-	511
Cuentas por cobrar comerciales, neto	174	326	2,953	1,318	4,771
Cuentas por cobrar a relacionadas	8,084	5,351	3,929	(611)	16,753
Otros activos financieros	2,398	979	2,420	(2,366)	3,431
Suministros	-	-	-	-	-
Impuesto y gastos pagados por anticipado	1,429	548	322	1,191	3,490
<b>Total activo corriente</b>	<u>12,335</u>	<u>7,204</u>	<u>9,885</u>	<u>(468)</u>	<u>28,956</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Otros activos financieros no corriente	686	-	-	-	686
Inversiones en valores	600	6,722	15,765	(5)	23,082
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	3,477	-	770	(155)	4,092
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	9,764	2,793	1,811	(23)	14,345
Activos intangibles, neto	288	318	1,334	15	1,955
<b>Total activo</b>	<u>27,150</u>	<u>17,037</u>	<u>29,565</u>	<u>(636)</u>	<u>73,116</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Cuentas por pagar comerciales	2,686	412	2,794	2,928	8,820
Cuentas por pagar relacionadas	4,940	6,579	5,487	(333)	16,673
Otros pasivos financieros	11,926	1,830	3,921	(3,063)	14,614
Obligaciones financieras	5,608	2,484	-	-	8,092
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>25,160</u>	<u>11,305</u>	<u>12,202</u>	<u>(468)</u>	<u>48,199</u>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras	-	834	-	-	834
Otros pasivos financieros no corrientes	2,716	-	647	-	3,363
Cuentas por pagar a relacionadas no corrientes	-	2,710	-	-	2,710
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	-	155	-	(155)	-
<b>Total pasivo</b>	<u>27,876</u>	<u>15,004</u>	<u>12,849</u>	<u>(623)</u>	<u>55,106</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	4,263	6,727	30,551	(9)	41,532
Reserva legal	111	-	-	-	111
Resultados acumulados	(5,100)	(4,694)	(13,835)	(4)	(23,633)
<b>Total de patrimonio</b>	<u>(726)</u>	<u>2,033</u>	<u>16,716</u>	<u>(13)</u>	<u>18,010</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>27,150</u>	<u>17,037</u>	<u>29,565</u>	<u>(636)</u>	<u>73,116</u>

### 3. Pérdidas acumuladas y operaciones a futuro

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas ascendentes a S/.8,232,000 y S/.23,629,000 y S/.23,240,000, respectivamente, lo que ha traído como consecuencia que a dichas fechas su patrimonio se reduzca.

En ese sentido, durante el año 2013, en la Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2013, se acordó la fusión por la cual se absorberá a las empresas Centro de Servicios Compartidos S.A. y Soluciones y Servicios Integrados de Telecomunicaciones S.A., dicha absorción tuvo como fecha de entrada en vigencia el 1º de enero del 2014, ver nota 2. Esta acción tendrá como consecuencia la mejora de la relación capital/patrimonio revirtiéndose el estado irregular de la empresa. Actualmente, la Gerencia y los Accionistas de la Compañía consideran que las pérdidas acumuladas, generadas en el último año, no afectarán el curso normal de las operaciones de la Compañía, debido a que durante los últimos años se han venido desarrollando un conjunto de acciones y estrategias con la finalidad de mejorar su posición en el mercado de los servicios que ofrece y maximizar su rentabilidad en el mediano plazo. Específicamente las actividades se orientan al logro de los siguientes objetivos:

- Incremento de los ingresos a través del ofrecimiento de nuevos servicios.
- Mejoramiento de su estructura de costos y optimización de gastos administrativos.
- Establecimiento de alianzas comerciales estratégicas con las empresas vinculadas del Grupo económico al que pertenece.
- Mayores incrementos de capital social mediante la capitalización de acreencias que mantiene con sus empresas relacionadas o aportes de accionistas, en cuantía suficiente para resarcir la situación patrimonial irregular en la que actualmente se encuentra la Compañía.
- Aportes de capital por parte de los accionistas de la Compañía.

Los Accionistas y la Gerencia de la Compañía estiman que los objetivos antes mencionados se alcanzarán en el mediano plazo y, por lo tanto, las pérdidas acumuladas serán totalmente recuperadas con utilidades generadas en el futuro.

### 4. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

#### 4.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados adjuntos se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "IASB", por sus siglas en inglés), y sus interpretaciones, vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el IASB.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y los años previos, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú ("PCGA en Perú"), los cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros en ser

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para la preparación de los saldos de apertura al 1° de enero de 2013, la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, tal como se describe en la nota 4.3.

A la fecha de estos estados financieros separados, el Consejo Normativo de Contabilidad (“CNC”), a través de la Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 26 de julio de 2014, y la Resolución N° 056-2014-EF/30 emitida el 12 de noviembre de 2014 oficializó la aplicación, a partir de la fecha de vigencia contenida en cada una de las normas, de las versiones vigentes del año 2014 de las NIIF 1 a la 15, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC) y las interpretaciones de las normas internacionales de información financiera (CINIIF) 1 a la 21, con excepción de la CINIIF 8,9 Y 11. En el Perú, se permite utilizar también el método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros separados (no consolidados) las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados están presentados en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando sea indicado lo contrario.

En la preparación y presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

### 4.2 Resumen de políticas y prácticas contables significativas -

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

#### 4.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo en caja y en bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y en bancos y depósitos a corto plazo anteriormente definidos.

#### 4.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (a) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) son clasificados 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 en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 de negociación, es decir, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluye efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otros activos financieros y cuentas por cobrar a relacionadas.

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, cuyo criterio contable se detalla a continuación:

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

### *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 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 TIE. La amortización de la TIE se reconoce con



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

el estado separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como gastos financieros.

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

### *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado separado de resultados integrales como costo financiero y se elimina de la reserva respectiva. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El interés y los dividendos ganados durante el tiempo en que se mantuvieron las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidos en el estado separado de resultados integrales. El interés devengado es reportado como ingreso por intereses usando la tasa de interés efectiva, los dividendos son reconocidos cuando el derecho de cobro se ha establecido.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mide la inversión disponible para la venta al costo, ver nota 9.

### *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 comprometidos 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.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligadas a pagar.

### *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, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

### *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. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantienen 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 separado de resultados integrales.

### *Activos financieros disponibles para la venta -*

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un deterioro significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado separado de resultados integrales, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado separado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

### (b) 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene pasivos financieros en la categoría de pasivos al costo amortizado, cuyo criterio contable se detalla a continuación:

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 separado de resultados integrales.

### *Baja en cuentas -*

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.

### (c) *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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre de período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

No ha habido cambio en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013.

En la nota 27, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

4.2.3 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. 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, neta", en el estado separado 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.

4.2.4 Inversiones en valores -

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía tiene una influencia significativa; es decir, tiene el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la asociada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La existencia de influencia significativa por parte de la Compañía se evidencia a través de las siguientes consideraciones:

- Participación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada; y
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias en Wigo S.A. y LTL S.A., ver nota 9, e inversiones en asociadas en Edenred Perú S.A., ver nota 9.

### 4.2.5 Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro de instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese.

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.

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 separado de resultados integrales.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años de vida útil estimadas:

	Años de vida útil
Instalaciones	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

El valor residual de los activos, los años de depreciación 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipos de comunicación, cómputo y otros.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 4.2.7.

### 4.2.6 Activos intangibles -

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurran. Los costos que se asocian directamente con compra de programas de cómputos únicos e identificables y que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activo intangible en el estado de situación financiera.

Estos activos intangibles se amortizan por el método de línea recta en base a su vida útil, la cual ha sido estimada entre uno y diez años.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 4.2.6.

### 4.2.7 Desvalorización de activos de larga duración (no financieros) -

La Compañía evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

La Compañía efectúa periódicamente una evaluación para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de las instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### 4.2.8 Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal) o inminente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para su cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado en el estado separado de resultados integrales neto de los recuperos.

### 4.2.9 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados 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 separados.

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

### 4.2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se ha prestado el servicio, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por prestación de servicios se reconocen en la medida en que los servicios son prestados.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

### 4.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

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



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4.2.12 Impuestos corrientes y diferidos-

#### *Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Administración Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

#### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades impositivas futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma Administración Tributaria.

### *Impuesto general a las ventas -*

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

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la administración tributaria, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar, o que corresponda pagar a la Administración Tributaria, se presenta como "Impuestos y gastos pagados por anticipado" u "Otros pasivos financieros", según corresponda en el estado separado de situación financiera.

#### 4.2.13 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

- 4.3 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) - Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú, el 27 de abril de 2012, a través de la Resolución N°011-2012-SMV/01, se ha requerido a las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la Supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), cuyos ingresos por ventas o prestaciones de servicios o con activos totales que sean iguales o excedan las treinta mil (30,000) Unidades Impositivas Tributarias (UIT, cuyo valor era de S/.3,800 al 1° de enero de 2014), que deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados conforme a las NIIF a partir del año 2014, teniendo como fecha de adopción de dichas normas el 31 de diciembre de 2014. En consecuencia, la Compañía ha adoptado las NIIF en dicho año.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros separados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en los balances de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. En la preparación de los estados financieros separados al 1° de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha hecho uso de ninguna excepción obligatoria o exención opcional establecida por la NIIF 1.

Estimados -

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 son consistentes con aquellos determinados a la misma fecha de acuerdo a Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú (PCGA).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estimados usados por la Compañía para preparar sus estados financieros de acuerdo con NIIF reflejan su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias al 1º de enero de 2013, fecha de transición inicial y al 31 de diciembre de 2013.

La Compañía no ha tenido diferencias entre los saldos bajo los Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas por la Compañía.

### 4.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros separados. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros separados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros separados incluye:

- (i) Estimación de la vida útil de instalaciones, mobiliario y equipo - nota 4.2.5.
- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de Instalaciones, mobiliario y equipo - nota 4.2.5.
- (iii) Estimación de la vida útil de activos intangibles- nota 4.2.6.
- (iv) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 4.2.7.
- (v) Contingencias - nota 4.2.9.
- (vi) Impuestos corrientes y diferidos - nota 4.2.12.

### 4.5 Nuevos pronunciamientos contables

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para los períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados", efectiva para los períodos anuales que empiecen en o a partir del 1º de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”, se requiere aplicación retroactiva completa o modificada efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero 2017 y se permite la adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses” efectivas prospectivamente para los períodos que inician en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y NIC 38 “Activos Intangibles”: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables, efectivas prospectivamente para períodos que empiecen en o a partir del 1º de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y a la NIC 41 “Agricultura”: Plantas productoras, efectivas retrospectivamente para los períodos anuales que comiencen el 1º de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 27 “Estados financieros separados”: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados, efectivas para los períodos que inician en o a partir del 1º de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012: 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”, vigentes desde el 1º de julio de 2014.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013: NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, NIIF 13 “Medición del valor razonable” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, vigentes desde el 1º de julio de 2014.

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 separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero del 2013 S/.(000)
Fondo fijo	54	46	63
Cuentas corrientes (b)	234	465	549
	<u>288</u>	<u>511</u>	<u>612</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	6,066	4,771	2,922
Cobranza dudosa	842	540	431
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	(842)	(540)	(431)
	<u>6,066</u>	<u>4,771</u>	<u>2,922</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Saldo inicial	540	431	341
Provisión del ejercicio, nota 18	311	250	134
Recuperos	(17)	(22)	(44)
Castigo	-	(55)	-
Otros	8	(64)	-
Saldo final	<u>842</u>	<u>540</u>	<u>431</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013.

### 7. Otros activos financieros, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero del 2013 S/.(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (b)	1,498	1,210	860
Préstamos al personal	1,057	1,094	1,024
Depósitos en garantía	735	686	102
Retención de SUNAT (c)	471	675	-
Proyecto Integridad	189	189	-
Anticipos a proveedores	38	2	399
Cuentas en cobranza dudosa	183	176	152
Reclamaciones a la SUNAT (c)	-	53	202
Otros menores	216	208	99
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(173)</u>	<u>(176)</u>	<u>(152)</u>
	<u>4,214</u>	<u>4,117</u>	<u>2,686</u>
<b>Por plazo:</b>			
Corto plazo	3,479	3,431	2,584
Largo plazo	<u>735</u>	<u>686</u>	<u>102</u>
	<u>4,214</u>	<u>4,117</u>	<u>2,686</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde a los saldos en la cuenta corriente de detracciones que mantiene la Compañía, la cual está sujeta al sistema de embargo por medios telemáticos ante grandes compradores (SEMT-GC) implementado por la Resolución de Superintendencia N°149-2009/SUNAT.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la retención en la cuenta de detracciones realizada por SUNAT por estar la Compañía sujeta al sistema de embargo por medios telemáticos ante grandes compradores (SEMT-GC), la misma que es aplicable al pago de tributos futuros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para otras cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero del 2013
Saldo inicial	176	152	209
Provisión del ejercicio	-	23	152
Recuperos	(3)	-	(3)
Castigo	-	-	(206)
Otros	-	1	-
<b>Saldo final</b>	<b>173</b>	<b>176</b>	<b>152</b>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013.

### 8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Pago a cuenta de impuesto a las ganancias(b)	1,005	1,191	771
Servicios pagados por adelantado suscripciones	220	35	20
Garantías soporte	195	828	61
Seguros pagados por adelantado	129	136	73
Alquiler pagado por adelantado (c)	-	1,185	-
EPS cuenta de terceros	-	54	-
Otros menores	66	61	287
	<b>1,615</b>	<b>3,490</b>	<b>1,212</b>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, la Compañía ha obtenido un saldo a favor de impuesto a las ganancias, neto del impuesto a las ganancias corriente determinado en el año, ascendente aproximadamente a S/.1,005,000, S/.1,191,000 y S/.771,000, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al pago por adelantado de un inmueble por seis meses. Al 31 de diciembre de 2014, el pago del alquiler se realiza mensualmente.



Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en valores, neto

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

Actividad	Cantidad de acciones			Porcentaje de participación en el PN			Valor en libros			
	2014	2013	Al 1° de enero de 2013	2014 %	2013 %	Al 1° de enero de 2013	2014	2013	Al 1° de enero de 2013	
<b>Subsidiarias -</b>										
Wigo S.A. (antes Digital Way S.A.)	Telecomunicaciones	17,392,759	15,764,759	15,764,759	99.99	99.99	99.99	17,393	15,765	15,765
LTL S.A. (b)	Telecomunicaciones	633,123	633,123	633,123	99.99	99.99	99.99	633	633	633
<b>Asociada -</b>										
Edenred Perú S.A. (c)	Servicios	297,000	297,000	429,000	33.33	33.33	33.33	642	642	48
<b>Inversiones disponibles para la venta al costo -</b>										
Palmas del Espino S.A.	Agrícola	16,829,021	16,829,021	16,829,021	2.97	3.32	3.57	6,722	6,722	6,722
Alioth Transportes S.A.	Transportes	7	7	7	0.015	0.015	0.015	1	1	1
Multimercados Zonales S.A. (d)	Inmobiliaria	-	-	298,903	-	-	0.37	-	-	417
								<u>25,391</u>	<u>23,763</u>	<u>23,586</u>
Menos: Provisión para desvalorización de inversiones (e)								<u>(1,275)</u>	<u>(681)</u>	<u>(681)</u>
								<u>24,116</u>	<u>23,082</u>	<u>22,905</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero, la Compañía ha reconocido una provisión para desvalorización del valor de sus inversiones en LTL S.A. por S/.633,000 debido a que en base a sus proyecciones, el valor de dicha inversión no será recuperable en el futuro.

(c) Al 31 de enero de 2014, esta empresa local (anteriormente denominada Accord Services del Perú) líder mundial en tarjetas y vales de servicio realizó una reducción de su capital, debido a una capitalización de pérdidas acumuladas aprobada en dichos periodo, motivo por el cual se redujo la cantidad de acciones comunes que posee la Compañía. Asimismo, la Gerencia de la Compañía ha realizado una evaluación para determinar el valor recuperable de la inversión en Edenred Perú S.A., considerando la situación económica actual y los flujos de caja operativos proyectados de dicha entidad, concluyendo que su valor recuperable es significativamente menor a su valor en libros. En consecuencia, la Compañía ha provisionado la totalidad del valor de la inversión en Edenred Perú S.A. por el importe de S/.594,000 y S/.48,000 al 31 de diciembre de 2014 y al 1° de enero de 2013, respectivamente.

(d) Al 1° de enero de 2013, corresponden a las acciones comunes que se mantenían sobre Multimercados Zonales S.A., empresa dedicada al arrendamiento y venta de locales comerciales. En agosto de 2013, la Compañía vendió a el 100 por ciento de las acciones que mantenía en Multimercados Zonales S.A. registrando una ganancia por aproximadamente S/.185,000.

(e) El movimiento de la provisión para desvalorización de inversiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013 es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero del 2013 S/.(000)
Saldo inicial	(681)	(681)	(633)
Adiciones	<u>(594)</u>	<u>-</u>	<u>(48)</u>
Saldo final	<u>(1,275)</u>	<u>(681)</u>	<u>(681)</u>

(f) La Gerencia de la Compañía ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por las inversiones que mantiene y en su opinión, los valores recuperables de estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013 son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión adicional de estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Instalaciones y otras construcciones S/.(000)	Equipos de cómputo y diversos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Trabajos en curso (d) S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo -</b>						
Saldos al 1º de enero de 2013	5,769	18,563	4,054	986	128	29,500
Adiciones	135	780	160	49	5,495	6,619
Retiros	-	(146)	(20)	(199)	(843)	(1,208)
Transferencias	74	127	5	-	(217)	(11)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>5,978</b>	<b>19,324</b>	<b>4,199</b>	<b>836</b>	<b>4,563</b>	<b>34,900</b>
Adiciones	12	263	93	40	1,996	2,404
Retiros	(3,750)	(13,748)	(1,910)	(140)	-	(19,548)
Transferencias	2,776	2,227	1,431	-	(6,521)	(87)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>5,016</b>	<b>8,066</b>	<b>3,813</b>	<b>736</b>	<b>38</b>	<b>17,669</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>						
Saldos al 1º de enero de 2013	1,034	15,747	2,175	494	-	19,450
Adiciones , (nota 18 y 19)	358	565	277	130	-	1,330
Retiros	-	(38)	(6)	(181)	-	(225)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1,392</b>	<b>16,274</b>	<b>2,446</b>	<b>443</b>	<b>-</b>	<b>20,555</b>
Adiciones (nota 18 y 19)	408	739	370	116	-	1,633
Retiros	(1,154)	(13,163)	(1,450)	(77)	-	(15,844)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>646</b>	<b>3,850</b>	<b>1,366</b>	<b>482</b>	<b>-</b>	<b>6,344</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>4,370</b>	<b>4,216</b>	<b>2,447</b>	<b>254</b>	<b>38</b>	<b>11,325</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>4,586</b>	<b>3,050</b>	<b>1,753</b>	<b>393</b>	<b>4,563</b>	<b>14,345</b>
<b>Valor neto al 1º de enero de 2013</b>	<b>4,735</b>	<b>2,816</b>	<b>1,879</b>	<b>492</b>	<b>128</b>	<b>10,050</b>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía mantiene ciertos activos fijos por un costo de aproximadamente S/6,045,000 y S/16,461,000 y S/17,037,000, respectivamente, totalmente depreciados que aún se encuentran en uso.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del valor recuperable de sus instalaciones, mobiliario y equipo, a través de la determinación del valor de uso, los flujos de efectivo proyectados y descontados a una tasa de mercado antes de impuestos a las ganancias. Como consecuencia de dicha evaluación, la Gerencia de la Compañía concluyó que el valor de uso considerando sus activos supera a su valor neto en libros, por lo que no constituyó provisión por deterioro.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, el costo y la depreciación acumulada de instalaciones, mobiliario y equipos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a aproximadamente de S/53,000 y S/53,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013 ascendía a S/73,000 y S/25,000, respectivamente y al 1º de enero de 2013 a S/73,000 y S/6,000, respectivamente).
- (e) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por montos que exceden a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. Activos intangibles, neto

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

	2014			2013
	Software S/.(000)	Software en Curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo -</b>				
<b>Saldos al 1º de enero</b>	9,900	22	9,922	9,416
Adiciones (nota 18 y 19)	282	573	855	503
Bajas	(5,051)	(103)	(5,154)	(8)
Transferencia de equipos de comunicación, cómputo y otros	125	(38)	87	11
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>5,256</u>	<u>454</u>	<u>5,710</u>	<u>9,922</u>
<b>Amortización -</b>				
<b>Saldos al 1º de enero</b>	7,967	-	7,967	6,259
Adiciones (nota 18 y 19)	1,232	-	1,232	1,708
Bajas	(4,994)	-	(4,994)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>4,205</u>	<u>-</u>	<u>4,205</u>	<u>7,967</u>
<b>Valor neto</b>	<u>1,051</u>	<u>454</u>	<u>1,505</u>	<u>1,955</u>

### 12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, comprende principalmente a las obligaciones con proveedores locales no relacionados por servicios de consultoría, gestión de proyectos, entre otros, por aproximadamente S/.16,063,000 y S/.8,820,000 y S/.8,738,000, respectivamente, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, poseen vencimientos corrientes y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1º de enero de 2013, la Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 13. Otros pasivos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero del 2013 S/.(000)
Gratificaciones por pagar (b)	6,842	6,935	6,473
Vacaciones por pagar	4,386	3,486	2,927
Provisión bono a largo de plazo (c)	4,541	2,716	1,986
Impuesto a las ganancias de cuarta y quinta categoría	832	1,086	1,269
Contribuciones sociales	765	29	225
Compensación por tiempo de servicios	682	597	588
Impuesto general a las ventas	337	240	966
Participación de los trabajadores	265	454	1,170
Anticipos de clientes	77	-	-
Remuneraciones por pagar	45	330	815
Bonificaciones por pagar	-	933	696
Aportaciones por pagar	-	822	407
Otros menores	591	349	941
	<u>19,363</u>	<u>17,977</u>	<u>18,463</u>
Porción corriente	14,822	14,614	16,017
Porción no corriente	<u>4,541</u>	<u>3,363</u>	<u>2,446</u>
	<u>19,363</u>	<u>17,977</u>	<u>18,463</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde a la estimación de las gratificaciones extraordinarias otorgadas a los empleados por el logro de los objetivos de la Compañía, y los cuales serán canceladas durante el primer trimestre del año siguiente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación realizada es suficiente para cubrir las obligaciones con los trabajadores.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde a la provisión para la bonificación extraordinaria de altos ejecutivos, que será amortizada en el largo plazo. En opinión de la Gerencia de la Compañía, esta provisión es suficiente para cubrir el pago de dicha obligación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Deuda a largo plazo

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

Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2014			2013			Al 1° de enero de 2013		
			Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiro contable -			2,268	-	2,268	168	-	168	1,362	-	1,362
Pagaré bancario (b)-			5,978	-	5,978	5,592	-	5,592	-	-	-
<b>Arrendamiento financiero -</b>											
Arrendamiento operativo CIB S.A.C	Sin garantías específicas	Agosto 2016	-	-	-	19	36	55	16	50	66
<b>Préstamos bancarios -</b>											
BBVA Banco Continental (c)	Fianza solidaria emitida por Ransa Comercial S.A.	Marzo 2015	380	-	380	1,463	505	1,968	1,504	1,847	3,351
BBVA Banco Continental (c)	Fianza solidaria emitida por Ransa Comercial S.A	Marzo 2015	221	-	221	850	293	1,143	875	1,075	1,950
IBM del Perú S.A.C.		Junio 2018	1,277	3,194	4,471	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>10,124</b>	<b>3,194</b>	<b>13,318</b>	<b>8,092</b>	<b>834</b>	<b>8,926</b>	<b>3,757</b>	<b>2,972</b>	<b>6,729</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a un pagaré bancario, denominado en dólares estadounidenses por US\$2,000,000 (equivalente aproximadamente a S/.5,978,000 y S/.5,592,000, respectivamente). Estas obligaciones son de vencimiento corriente y no prestan garantías específicas.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a dos préstamos bancarios obtenidos en abril del año 2010, para equipar las oficinas en donde operó la Compañía. Asimismo, de acuerdo con el contrato la Compañía asume ciertas obligaciones que viene cumpliendo, teniendo entre las principales las siguientes:

- Llevar la contabilidad de acuerdo con las prácticas contables generalmente aceptadas en el Perú.
- Destinar el cien por ciento del préstamo a la compra y construcción de sus activos.
- Preservar la existencia corporativa y objeto social.
- Informar al banco acerca de los planes de inversión durante la vigencia del contrato.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1º de enero de 2013 S/.(000)	Abono al estado separado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido -</b>					
Bono a largo plazo y gratificaciones no pagadas	2,034	856	2,890	(1,890)	1,000
Vacaciones devengadas y no pagadas	781	172	953	275	1,228
Provisión por deterioro de inversiones en asociadas	4	10	14	166	180
Otras provisiones	5	10	15	21	36
	<u>2,824</u>	<u>1,048</u>	<u>3,872</u>	<u>(1,428)</u>	<u>2,444</u>
<b>Pasivo diferido -</b>					
Diferencias en tasas de amortización	245	(25)	220	(396)	(176)
	<u>245</u>	<u>(25)</u>	<u>220</u>	<u>(396)</u>	<u>(176)</u>
<b>Neto</b>	<u>3,069</u>	<u>1,023</u>	<u>4,092</u>	<u>(1,824)</u>	<u>2,268</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(1,540)	(1,906)
Diferido (a)	<u>(1,824)</u>	<u>1,023</u>
	<u>(3,364)</u>	<u>(883)</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva de impuesto a las ganancias con la tasa legal de los ejercicios 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>(7,740)</u>	<u>100.00</u>	<u>486</u>	<u>100.00</u>
Beneficio (gasto) teórico	2,322	(30.00)	(146)	(30.00)
Gastos no deducibles, neto	<u>(5,686)</u>	<u>76.83</u>	<u>(737)</u>	<u>(151.68)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(3,364)</u>	<u>46.83</u>	<u>(883)</u>	<u>(181.68)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Patrimonio

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social de la Compañía está representado por 19,639,252 y acciones comunes (41,532,495 y 40,938,495 al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, respectivamente), las cuales están íntegramente suscritas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de diciembre de 2013, se acordó el aporte dinerario de capital social por un importe de S/.594,000.

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de diciembre de 2014, se acordó el aporte dinerario de capital social por un importe de S/.1,629,000.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2014, se acordó la capitalización de la pérdida acumulada de S/.23,633,000.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013 es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013		Al 1° de enero del 2013	
	Número de accionistas	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 a 10.00	18	23.20	18	24.11	18	24.46
De 10.01 a 50.00	3	76.80	3	75.89	3	75.54
	<u>21</u>	<u>100.00</u>	<u>21</u>	<u>100.00</u>	<u>21</u>	<u>100.00</u>

#### (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha detraído la correspondiente reserva legal debido a las pérdidas obtenidas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Ingresos por prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Relacionadas	121,622	107,556
Terceros	<u>25,588</u>	<u>31,356</u>
	<u>147,210</u>	<u>138,912</u>

### 18. Costo por prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota20(b)	41,981	32,885
Servicios prestados por terceros	23,923	20,112
Costo de gestión de líneas móviles	16,175	13,149
Alquiler de equipos de comunicación	4,686	3,448
Líneas de transmisión de datos	3,900	3,369
Mantenimiento y reparación de equipos	3,587	974
Consumo de suministros diversos	2,837	2,247
Alquiler de inmuebles	2,736	1,131
Cargas diversas de gestión	1,082	539
Amortización, nota 11	499	1,399
Mantenimiento de edificios e instalaciones	424	203
Depreciación del ejercicio, nota 10(a)	306	806
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(c)	311	250
Tributos	11	86
Otras provisiones del ejercicio	<u>42</u>	<u>1,033</u>
	<u>102,500</u>	<u>81,631</u>



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19. Gastos de administración y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
Cargas de personal, nota 20(b)	30,526	605	39,370	650
Servicios prestados por terceros	5,409	45	7,582	-
Cargas diversas de gestión	4,860	55	3,170	77
Depreciación del ejercicio, nota 10(a)	1,327	-	524	-
Alquiler de inmuebles	1,276	15	1,657	-
Amortización del ejercicio, nota 11	733	-	309	-
Mantenimiento de edificios e instalaciones	339	1	103	-
Mantenimiento y reparación de equipos	172	-	205	-
Alquiler de equipos de comunicación	149	1	280	-
Costo de gestión de líneas móviles	91	-	-	-
Provisión de cobranza dudosa diversas	84	-	210	-
Tributos	40	-	29	-
	<u>45,006</u>	<u>722</u>	<u>53,439</u>	<u>727</u>

### 20. Cargas de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	38,415	38,104
Gratificaciones extraordinarias	8,618	8,575
Gratificaciones legales	6,899	7,842
Compensación por tiempo de servicios	4,012	3,802
Seguro de personal	4,126	4,020
Vacaciones	3,675	3,550
Bonificaciones	2,735	1,520
Vales alimentarios a empleados	1,577	1,826
Prácticas profesionales	1,382	1,096
Seminario, becas y cursos	287	506
Participación de los trabajadores	312	453
Asignación familiar	195	85
Otros gastos relacionados al personal	879	1,526
	<u>73,112</u>	<u>72,905</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
Costos por prestación de servicios, nota 18	41,981	32,885
Gastos de administración, nota 19	30,526	39,370
Gastos de venta, nota 19	605	650
	<u>73,112</u>	<u>72,905</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 441 y 268 personas, respectivamente.

### 21. Otros ingresos (gastos) operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
<b>Ingresos -</b>		
Otros recuperos de ejercicios anteriores	3,200	2,872
Recuperos de gastos de relacionadas y terceros	3,101	1,586
Enajenación de instalaciones, mobiliario y equipo	700	99
Obsequios	230	209
Enajenación de inversiones	-	602
Recuperos de provisión BAE	-	367
Recupero de cobranza dudosa	21	22
Otros menores	102	784
	<u>7,354</u>	<u>6,541</u>
<b>Gastos -</b>		
Costo neto de enajenación de instalaciones , mobiliario y equipo y activos intangibles	(3,845)	(1,402)
Gastos por cuenta de relacionadas y terceros	(2,792)	(3,568)
Obsequios / Bonificaciones	(230)	(198)
Costo neto de enajenación de inversiones	-	-
Otros menores	(136)	(2,163)
	<u>(7,003)</u>	<u>(7,331)</u>
<b>Neto</b>	<u>351</u>	<u>(790)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos -</b>		
Intereses por préstamos a relacionadas	40	166
Intereses de depósitos a plazo	24	17
Intereses sobre préstamos a trabajadores	3	3
Otros	-	3
	<u>67</u>	<u>189</u>
<b>Gastos -</b>		
Intereses por préstamos recibidos de relacionadas	(1,147)	(555)
Intereses, gastos y comisiones bancarias	(785)	(214)
Provisión por fluctuación de valores	(594)	-
Intereses de obligaciones financieras	-	(530)
Intereses y gastos de terceros	-	(42)
Otros	-	(3)
	<u>(2,526)</u>	<u>(1,344)</u>

### 23. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas que afectaron los resultados del ejercicio fueron:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por prestación de servicios	122,552	108,651
Ingresos por intereses por préstamos de relacionadas	40	166
Servicios recibidos	(3,815)	(5,057)
Gastos por intereses por préstamos de relacionadas	(1,147)	(555)
	<u>117,630</u>	<u>103,205</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de las transacciones descritas en el párrafo anterior, se originaron ciertas cuentas por cobrar y por pagar las cuales se presentan a continuación:

	2014	2013	Al 1º de enero
	S/.(000)	S/.(000)	de 2013
			S/.(000)
<b>Por cobrar-</b>			
Comerciales (c)			
Ransa Comercial S.A.	6,512	3,932	3,509
Alicorp S.A.A.	4,002	3,184	1,998
Industria Textil Piura S.A.	1,591	1,251	835
Trabajos Marítimos S.A.	1,386	694	858
Primax S.A.	997	1,066	381
Industrias del Aceite S.A.	749	101	-
Sucroalcolera del Chira S.A.	480	266	269
Masterbread S.A.	478	-	-
Salmofood S.A.	476	247	134
Coesti S.A.	390	160	22
Wigo S.A.	379	564	386
Limtek Servicios Integrales S.A.	359	144	94
Operadores Logísticos de Centroamérica S.A.	347	213	118
Agrícola del Chira S.A.	304	213	225
Vitapro S.A.	279	-	-
Fundación Romero	172	14	-
Almacenera del Perú S.A.	133	147	78
Pesquera Centinela S.A.C.	116	66	-
Terminal Internacional del Sur S.A.	114	21	90
Vitapro Ecuador	114	-	-
Alicorp Ecuador S.A.	109	198	-
Consortio Naviero Peruano S.A.	108	-	228
R. Trading S.A.	108	-	-
Procesadora Torre Blanca S.A.	98	131	99
Construcciones Modulares S.A.C.	85	109	17
Industrias del Espino S.A.	83	915	198
Agencias Ransa S.A.	59	126	71
Bioenergía del Chira S.A.	54	33	25
Palmas del Espino S.A.	51	81	153
Palmas del Shanusi S.A.	41	19	54
Compañía Almacenera S.A.	37	67	61
Molinera Inca S.A.	33	32	36
Witt S.A. Corredores de Seguros	30	43	-
Ransa Operador Logístico Bolivia S.A.	30	28	-
Industrias Teal SA	23	88	-
Samtronics Peru S.A.	5	23	-
Inversiones Navieras	-	51	-
Santa Sofía Puertos S.A.	-	89	-
Otros menores	530	941	730
	<u>20,862</u>	<u>15,257</u>	<u>10,669</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
<b>No comerciales</b>			
Industria del Aceite	12	-	-
Alicorp S.A.A.	7	-	-
Ransa Comercial S.A.	1	41	99
Fundación Romero	-	-	35
Wigo S.A.	-	-	1,080
Caña Brava	-	131	-
Pesquera Centinela S.A.C.	-	11	-
Procesadora Torre Blanca S.A.	-	9	-
Ransa Selva S.A.	-	8	-
Coesti S.A.	-	5	-
Limtek Servicios Integrales S.A.	-	2	16
Construcciones Modulares S.A.	-	2	-
Agencias Ransa S.A.	-	2	-
Wigo S.A.	-	1	-
Industrias del Espino S.A.	-	-	119
Trabajos Marítimos S.A.	-	-	24
Consortio Naviero Peruano S.A.	-	-	24
Otros menores	9	1,284	52
	<u>29</u>	<u>1,496</u>	<u>1,449</u>
<b>Total de cuentas por cobrar a relacionadas</b>	<u>20,891</u>	<u>16,753</u>	<u>12,118</u>
<b>Por pagar-</b>			
<b>Comerciales</b>			
Primax S.A	286	26	-
Ransa Comercial S.A.	280	86	50
Alicorp S.A.A.	176	56	147
Grupo Piurano De Inversiones SA	174	20	-
Wigo S.A.	121	217	159
Limtek Servicios Integrales S.A.	113	35	28
Inversiones Piuranas SA	96	22	-
Witt S.A. Corredores de Seguros	65	25	3
Samtronics Tacna SA	52	-	-
Coesti S.A.	36	-	-
ITX S.A.	25	-	-
Trabajos Marítimos S.A.	17	-	6
Samtronics Perú S.A.	15	-	-
Industrias del Aceite S.A.	14	-	-
Industrias del Espino S.A.	-	34	174
Palmas del Espino S.A.	-	-	29
Otros menores	47	179	184
	<u>1,517</u>	<u>700</u>	<u>780</u>
<b>No comerciales</b>			

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)
Grupo Piurano De Inversiones SA	4,639	9,134	4,719
Inversiones Piuranas S.A.	3,109	-	-
Witt S.A. Corredores de seguros (d)	1,793	4,612	1,403
ITX S.A.	598	1,191	-
Samtronics Perú S.A.	-	2,966	-
Samtronics Tacna S.A.	-	339	-
Alicorp S.A.A.	-	159	89
Ransa Comercial S.A.	-	148	-
Primax S.A.	-	40	-
Coesti S.A.	-	18	-
Pesquera Centinela S.A.	-	14	-
Industria Textil Piura S.A.	-	9	-
Construcciones Modulares S.A.	-	5	-
Trabajos Marítimos S.A.	-	2	15
Otros menores	-	46	-
	<u>10,139</u>	<u>18,683</u>	<u>6,226</u>
<b>Total de cuentas por pagar a relacionadas</b>	<u>11,656</u>	<u>19,383</u>	<u>7,006</u>
Corto	8,870	16,673	7,006
Largo	<u>2,786</u>	<u>2,710</u>	-
	<u>11,656</u>	<u>19,383</u>	<u>7,006</u>

- (c) Las cuentas por cobrar comerciales en empresas relacionadas se originan por los servicios de asesoría legal, administrativos y de auditoría brindados a sus empresas relacionadas. Dichas cuentas por cobrar son consideradas de vencimiento corriente, no devenga intereses y no cuenta con garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1° de enero de 2013, corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, denominado en dólares estadounidenses no cuenta con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 24. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N°30296 la tasa del impuesto a las ganancias 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.

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, 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 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 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias 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 las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2012, y a la fecha está en proceso. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### 25. Contingencias

La Compañía tiene ciertas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales y están relacionadas con procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos para los estados financieros separados.

### 26. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tipo de cambio y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la ganancia continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Gerencia General -

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia General proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, entre otros.

##### (ii) Finanzas y tesorería -

El área de finanzas y tesorería 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.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 26.1. Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en Cuentas por cobrar a relacionadas por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que el total de sus servicios son otorgados a empresas del mismo Grupo económico al que pertenece, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

### 26.2. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de cambio y de liquidez.

#### (a) 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.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.981 por US\$1.00 para la compra y S/.2.989 por US\$1.00 para la venta (S/.2.794 por US\$1.00 para la compra y S/.2.796 por US\$1.00 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos -</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	74	54
Cuentas por cobrar comerciales, neto	235	15
Cuentas por cobrar a relacionadas	2,553	516
Otros activos financieros, neto	559	183
	<u>3,421</u>	<u>768</u>
<b>Pasivos -</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(2,150)	(756)
Cuentas por pagar a relacionadas	(283)	(5,093)
Otros pasivos financieros	(44)	(270)
Obligaciones financieras	(3,632)	(2,025)
	<u>(6,109)</u>	<u>(8,144)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(2,688)</u>	<u>(7,376)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio por aproximadamente a S/.1,250,000 (S/.684,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Las transacciones que realiza la Compañía se expresan sustancialmente en su moneda funcional por lo que su exposición al riesgo de fluctuaciones severas en los tipos de cambio de la moneda extranjera (principalmente el dólar estadounidense) es poco significativo.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses 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 resultado antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado 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 impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	402	1,031
Dólares estadounidenses	10	804	2,002
<b>Revaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	(402)	(1,031)
Dólares estadounidenses	10	(804)	(2,002)

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serán tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo.

### 26.3. 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 de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 fuentes de financiamiento a través de sus empresas vinculadas así como el aporte de sus accionistas.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras, así como el soporte financiero de sus accionistas.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	2014		2013	
	Menor a 1 año S/.(000)	Entre 1 y 3 años S/.(000)	Menor a 1 año S/.(000)	Entre 1 y 3 años S/.(000)
Obligaciones financieras	10,124	3,194	8,092	834
Cuentas por pagar comerciales	16,063	-	8,820	-
Cuentas por pagar a relacionadas	8,870	2,786	16,673	2,710
Otros pasivos financieros	14,822	4,541	14,614	3,363
	<u>49,879</u>	<u>10,521</u>	<u>48,199</u>	<u>6,907</u>

### 26.4. Gestión de capital

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas.

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperando a sus accionistas y los beneficios respectivos a los que otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

### 27. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

A pesar de 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, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

### Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- (a) Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (b) Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- (c) Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable de nivel 1.

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

- (a) Activos 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), se considera que el valor en libros es similar al 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.
- (b) 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía 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 y al 1º de enero de 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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

