



COSAPI DATA S.A.

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



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

COSAPI DATA S.A.

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

| CONTENIDO | Página |
|---|--------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estado separado de situación financiera | 3 |
| Estado separado de resultados integrales | 4 |
| Estado separado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado separado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros separados | 7 - 32 |

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Cosapi Data S.A.

14 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Cosapi Data S.A.** (una subsidiaria directa de Hyesan Investments S.L., domiciliada en España), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao

14 de abril de 2015
Cosapi Data S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Cosapi Data S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Cosapi Data S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas por el método de costo y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Cosapi Data S.A.** y subsidiarias, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Otro asunto

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 26 de febrero de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

Josepito Aparicio y Asociados

Refrendado por



-----(socio)

Juan M. Arrarte
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-020621

COSAPI DATA S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

| ACTIVO | Nota | Al 31 de diciembre | | Nota | Al 31 de diciembre | |
|---|------|--------------------|---------------|------|--------------------|---------------|
| | | 2014 | 2013 | | 2014 | 2013 |
| | | S/.000 | S/.000 | | S/.000 | S/.000 |
| Activo corriente | | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | 5,636 | 12,577 | 12 | 5,730 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 98,225 | 41,020 | 13 | 58,192 | 39,917 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 8 | 1,851 | 1,356 | 8 | 4,117 | 713 |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,340 | 298 | 14 | 14,252 | 10,566 |
| Existencias | 9 | 11,097 | 2,420 | 12 | 15,568 | 2,460 |
| Gastos contratados por anticipado | | 2,784 | 5,040 | | 97,859 | 53,656 |
| Total del activo corriente | | 120,933 | 62,711 | | | |
| Total del activo no corriente | | | | | | |
| Impuesto diferido | | 1,327 | 1,109 | 12 | 7,717 | 3,981 |
| Inversión en subsidiaria | 10 | 2,520 | 2,520 | 14 | 201 | 545 |
| Inmueble, mobiliario y equipo | 11 | 10,817 | 11,923 | | 7,918 | 4,526 |
| Otros activos | | 138 | 327 | | 105,777 | 58,182 |
| Total del activo no corriente | | 14,802 | 15,879 | 16 | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 135,735 | 78,590 | | | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | | | |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Préstamos bancarios | | | | | | |
| Cuentas por pagar a comerciales | | | | | | |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar | | | | | | |
| Porción corriente de obligaciones financieras a largo plazo | | | | | | |
| Total del pasivo corriente | | | | | | |
| Obligaciones financieras a largo plazo | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar | | | | | | |
| Total del pasivo no corriente | | | | | | |
| Total del pasivo | | | | | | |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | | | | | 17,000 | 17,000 |
| Reserva legal | | | | | 2,782 | 2,410 |
| Resultados acumulados | | | | | 10,176 | 998 |
| Total patrimonio | | | | | 29,958 | 20,408 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 135,735 | 78,590 | | 135,735 | 78,590 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros separados.

COSAPI DATA S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|------|---|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | | S/.000 | S/.000 |
| Ingresos | 17 | 235,864 | 224,063 |
| Costo de ventas | 18 | <u>(196,113)</u> | <u>(192,443)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>39,751</u> | <u>31,620</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de ventas | 19 | (13,415) | (14,033) |
| Gastos de administración | 19 | (6,795) | (5,870) |
| Otros gastos, neto | | <u>(142)</u> | <u>(2,368)</u> |
| Utilidad operativa | | <u>19,399</u> | <u>9,349</u> |
| Ingresos financieros | | 82 | 186 |
| Gastos financieros | | (760) | (591) |
| Diferencia en cambio, neta | 3.1 | <u>(1,372)</u> | <u>(2,982)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 17,349 | 5,962 |
| Impuesto a la renta | 15 | <u>(6,113)</u> | <u>(2,258)</u> |
| Utilidad neta y otros resultados integrales del año | | <u>11,236</u> | <u>3,704</u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros separados.

COSAPI DATA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

| | <u>Capital</u> S/.000 | <u>Reserva legal</u> S/.000 | <u>Resultados acumulados</u> S/.000 | <u>Total</u> S/.000 |
|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--|------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 17,000 | 1,797 | 7,301 | 26,098 |
| Resultados integrales del año | - | - | 3,704 | 3,704 |
| Asignación a reserva legal | - | 613 | (613) | - |
| Distribución de dividendos | - | - | (9,394) | (9,394) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | <u>17,000</u> | <u>2,410</u> | <u>998</u> | <u>20,408</u> |
| Resultados integrales del año | - | - | 11,236 | 11,236 |
| Asignación a reserva legal | - | 372 | (372) | - |
| Distribución de dividendos | - | - | (1,686) | (1,686) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u><u>17,000</u></u> | <u><u>2,782</u></u> | <u><u>10,176</u></u> | <u><u>29,958</u></u> |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros separados.

COSAPI DATA S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|---|-----------------|
| | 2014 | 2013 |
| | S/.000 | S/.000 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Cobranzas a clientes | 177,003 | 221,422 |
| Pago a proveedores | (176,986) | (176,000) |
| Pago de remuneraciones y gastos operativos | (20,210) | (19,903) |
| Pago de tributos y contribuciones | (4,074) | (5,005) |
| Otros cobros relativos a la actividad | (88) | 127 |
| Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación | <u>(24,355)</u> | <u>20,641</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de mobiliario y equipo | (3,507) | (1,854) |
| Venta (adquisición) de otros activos | 33 | (5) |
| Pago de dividendos | (1,686) | (9,394) |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión | <u>(5,160)</u> | <u>(11,253)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Obtención de préstamos bancarios | 8,530 | 17,650 |
| Pago de préstamos bancarios | (2,800) | (17,650) |
| Obtención de deuda a largo plazo | 19,839 | - |
| Pago de deuda a largo plazo | (2,995) | (2,069) |
| Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento | <u>22,574</u> | <u>(2,069)</u> |
| (Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo | (6,941) | 7,319 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | <u>12,577</u> | <u>5,258</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | <u>5,636</u> | <u>12,577</u> |
| Transacciones que no generan flujos de efectivo | | |
| Operaciones de arrendamientos financieros | - | (7,324) |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros separados.

COSAPI DATA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Cosapi Data S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida en enero de 1984, en Lima, Perú. A partir del 6 de noviembre de 2013, la Compañía es una subsidiaria de Hyesan Investments S.L., (domiciliada en España) y última entidad controlante, quien posee el 100% de las acciones representativas del capital social.

El domicilio legal de la Compañía, donde funcionan sus oficinas administrativas, es Av. Coronel Andrés Reyes No. 420, San Isidro, Lima, Perú.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la comercialización de productos electrónicos de alta tecnología, la prestación de servicios relacionados con el uso y aplicación de dichos productos; así como la comercialización de las licencias de software y colocación de pedidos directos de productos electrónicos para sus clientes.

c) Subsidiarias y operaciones conjuntas -

c.1) El siguiente cuadro detalla las subsidiarias y operaciones conjuntas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

| <u>Subsidiaria / Operación conjunta</u> | <u>Participación patrimonial</u> % |
|---|---------------------------------------|
| Subsidiaria - | |
| Computer Doctor S.A.C. | 99.98 |
| Cosapi Soft S.A. | 26.63 |
| Operación conjunta - | |
| Consorcio Certicom S.A.C. | 20.00 |
| Consorcio Procesos Electorales | 50.00 |
| Consorcio Procesos Digitales | 24.25 |
| Consorcio GMD-Cosapi Data | 30.00 |
| Consorcio CAP | 40.00 |
| Consorcio Cosapi Data - Vecodata | 90.00 |

Computer Doctor S.A.C. -

Empresa constituida el 1 de febrero de 2000 bajo las leyes peruanas y su principal actividad es la prestación de servicios de mantenimiento, reparación, soporte técnico y demás servicios vinculados a la actividad informática, así como a la fabricación, ensamblaje de equipos y productos de cómputo, electrónicos y partes, componentes y suministros.

Adicionalmente es considerada un Centro Autorizado de Servicio (C.A.S.) de las empresas IBM del Perú S.A. y LENOVO (Asia Pacífico); brindando el servicio de cobertura de garantías; dichos contratos son renovables anualmente a su vencimiento con la aprobación de las partes.

Cosapi Soft S.A. -

Empresa constituida en noviembre de 1994 bajo las leyes peruanas y su actividad principal es el desarrollo y comercialización de programas para computadoras ("software"), la gestión de sistemas de información, creación de soluciones tecnológicas, proyectos integrales, asesoramiento y consultoría empresarial en el país y en el extranjero.

Cosapi Data S.A. posee control sobre Cosapi Soft S.A, de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2.2, a pesar de tener menos del 50% del poder de voto; por lo tanto, califica como una subsidiaria y ha sido incluida en los estados financieros consolidados del Grupo.

Consortio Certicom S.A.C. -

Consortio creado para la prestación de servicios de orientación y recepción al cliente en las plataformas de atención al público, prestación de servicios conexos relativos al acondicionamiento e implementación de las plataformas de atención al público y coordinaciones departamentales a nivel nacional.

Consortio Procesos Electorales -

Consortio creado para la prestación de servicios informáticos para el proceso de elecciones regionales y municipales, a la Oficina Nacional de Procesos Electorales - ONPE.

Consortio Procesos Digitales -

Consortio creado para la prestación de servicios de micro-grabación de documentos del archivo de ORCINEA y archivo de Planillas de la ONP.

Consortio GMD-Cosapi Data -

Consortio creado para la prestación de servicios de soporte, mantenimiento y garantía de los componentes de infraestructura hardware y software de la planta de certificación digital PKI y servicio de mesa de ayuda de tercer nivel para la planta de certificación digital PKI.

Consortio CAP -

Consortio creado para la prestación de servicios de orientación y recepción al cliente en las plataformas de atención al público, así como la prestación de servicios conexos relativos al acondicionamiento e implementación de las plataformas de atención al público y coordinaciones departamentales a nivel nacional.

Consortio Cosapi Data - Vecodata -

Consortio creado para la Prestación de servicios de soporte e infraestructura en hardware a la Municipalidad de San Borja.

- c.2) La incorporación proporcional de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones conjuntas en los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y por los años terminados en esas fechas, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------|--------------|
| | S/.000 | S/.000 |
| Estado de situación financiera | | |
| Activo: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 10,864 | 2,508 |
| Activos corrientes | 1,687 | 2,681 |
| Activos no corrientes | 834 | 1,453 |
| | <u>13,385</u> | <u>7,231</u> |
| Pasivo y patrimonio: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 5,889 | 1,826 |
| Otros pasivos | 3,936 | 1,790 |
| Patrimonio | 3,560 | 3,615 |
| Total del pasivo y patrimonio | <u>13,385</u> | <u>7,231</u> |
| Estado de resultados integrales | | |
| Ingresos | 20,618 | 15,438 |
| Costo de venta | (15,565) | (10,319) |
| Gastos de administración y venta | (33) | - |
| Otros | 332 | (4) |
| Gastos financieros | - | (9) |
| Impuesto a la renta | (1,792) | (1,491) |
| Utilidad neta y otros resultados integrales del año | <u>3,560</u> | <u>3,615</u> |

La cuenta por cobrar comercial comprende la factura por cobrar a la Oficina de Normalización Previsional (ONP) y la Oficina Nacional de Procesos Electorales, proveniente del servicio prestado a dichas entidades en el mes de diciembre de 2014 y en el segundo semestre de 2014, respectivamente.

El saldo de cuentas por pagar comerciales comprende facturas denominadas principalmente en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. Los consorcios no han otorgado garantías por estas obligaciones.

d) Aprobación de estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas el 21 de marzo de 2014.

2 PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes a la fecha de los estados financieros separados.

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

Los estados financieros separados surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía-

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- **Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación**

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros separados. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el rubro Diferencia en cambio, neta del estado separado de resultados integrales.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) activos financieros a mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.6.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias y los depósitos a plazo con vencimientos de tres meses o menos.

2.8 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina sobre la base del método promedio ponderado excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. Los repuestos y suministros se registran al costo o a su valor de reposición, el que sea menor.

2.9 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, cuando la Compañía está expuesta a o tiene derechos a retornos variables de su participación con la entidad y tiene la habilidad para afectar tales retornos a través de su poder sobre la entidad.

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo en estos estados financieros separados. Los dividendos se reconocen en los resultados cuando surja el derecho de recibirlos.

Los dividendos recibidos en acciones no se reconocen en los estados financieros separados.

2.10 Operaciones conjuntas -

La Compañía mantiene participaciones en operaciones conjuntas, que son entidades controladas en forma conjunta donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros de la operación conjunta. La Compañía reconoce su participación en la operación conjunta a través del método de la consolidación proporcional. La Compañía combina su participación proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros separados. Los estados financieros separados de la operación conjunta se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la operación conjunta con las de la Compañía.

Se efectúan los ajustes en los estados financieros separados de la Compañía a fin de eliminar la porción de saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas surgidas de las transacciones entre las operaciones conjuntas. Las pérdidas derivadas de estas transacciones son reconocidas en forma inmediata si las mismas son evidencia de una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro del valor. La operación conjunta se consolidará en forma proporcional hasta la fecha en la que la Compañía cese su participación en el control conjunto sobre el mismo. Ante la pérdida del control conjunto, la Compañía mide y reconoce la inversión residual por su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la entidad anteriormente controlada en forma conjunta y el valor razonable de la inversión residual, y los ingresos procedentes de su venta, se reconoce en los resultados. Cuando la inversión residual representa una influencia significativa, se contabiliza como una inversión en una asociada.

2.11 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden al costo en su reconocimiento inicial y posteriormente se reconocen al costo menos la amortización acumulada y si las hubiera, las pérdidas de deterioro acumuladas. Los activos intangibles corresponden a las licencias de los programas de cómputo las cuales han sido adquiridas y son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos para poner en uso el programa de cómputo específico. La amortización se calcula por el método de línea recta en 5 años.

2.12 Inmueble, mobiliario y equipo -

El rubro de inmueble, mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Este costo de un elemento de inmueble, mobiliario y equipo comprende su precio de compra y cualquier otro costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

| <u>Descripción</u> | <u>Años</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Edificaciones y construcciones | 55 |
| Mejoras en local arrendado | 10 |
| Instalaciones en locales | 10 |
| Equipos diversos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipo de cómputo | 5 |

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a la fecha de cada estado de situación financiera y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de los activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libro se reconoce en el rubro "Otros gastos, neto" del estado separado de resultados integrales.

2.13 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que son objeto de amortización y depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Gerencia de la Compañía considera que no hay eventos o circunstancias que indiquen que el valor en libros de sus activos no puedan recuperarse; en consecuencia, no ha sometido sus activos a pruebas de deterioro a dichas fechas.

2.14 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes dos categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de otros pasivos financieros y se incluye en los rubros obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado separado de situación financiera cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales -

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

2.15 Arrendamientos -

Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo pagos adelantados (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro obligaciones financieras a largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento del costo financiero se trata como gasto financiero. Los equipos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en línea recta durante la vida útil del activo

2.16 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación en conjunto. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

2.17 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los colaboradores se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios -

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

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

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre, respectivamente. Las gratificaciones se reconocen en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

2.18 Impuesto a la renta -

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.19 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.20 Distribución de dividendos -

Los dividendos se reconocen como pasivo en los estados financieros en el período en el que los accionistas de la Compañía aprueban su distribución.

2.21 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

2.22 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa montos por cobrar por la venta de bienes y prestación de servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando éstos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación.

- Venta de bienes y licencias -

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios significativos, situación que se produce cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

- Prestación de servicios y alquiler de equipos -

Los ingresos son reconocidos en función al grado de avance del servicio y cuando los mismos son prestados satisfactoriamente al cliente.

- Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

- Ingreso por dividendos -

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

2.23 Reclasificaciones -

La Compañía realizó reclasificaciones a la información financiera auditada en el año 2013 con la finalidad de hacerla comparativa con los saldos revelados al 31 de diciembre de 2014 tal como se detalla a continuación:

| | <u>Db</u> S/.000 | | <u>Cr.</u> S/.000 |
|------------------------------------|---------------------|---|----------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 3,218 | - | |
| Gastos contratados por anticipado | - | | 3,218 |
| Cuentas por cobrar | - | | 165 |
| Cuentas por pagar comerciales | 165 | - | |

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito; y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con sus unidades operativas. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de valor razonable por tasas de interés, el riesgo de crédito, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de moneda -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de su exposición al dólar estadounidense relacionada principalmente con operaciones comerciales con terceros y sus obligaciones financieras. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario, por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura basada en las tendencias macroeconómicas que indican como poco probable una variación significativa del tipo de cambio.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

| | <u>2014</u> US\$000 | <u>2013</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 1,237 | 1,574 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 23,162 | 7,575 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 250 | 176 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>162</u> | <u>51</u> |
| | <u>24,811</u> | <u>9,376</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (16,224) | (12,536) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | (1,284) | (240) |
| Obligaciones financieras | (4,288) | - |
| Otras cuentas por pagar | <u>(18)</u> | <u>-</u> |
| | <u>(21,814)</u> | <u>12,776)</u> |
| Posición activa (pasiva), neta | <u>2,997</u> | <u>3,400)</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/.2.981 por US\$1 para los activos y S/.2.989 por US\$1 para los pasivos (S/.2.794 por US\$1 para los activos y S/.2.796 por US\$1 para los pasivos al 31 de diciembre de 2013).

En 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas en cambio por S/.33,225,000 y S/.34,597,000, respectivamente (ganancias y pérdidas en cambio por S/.23,044,000 y S/.26,026,000, respectivamente, en 2013), y se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

| <u>Período</u> | <u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u> | <u>Efectos en resultados antes de impuesto en miles de soles</u> |
|----------------|--|--|
| 2014 | + 5% | 542 |
| | - 5% | (542) |
| 2013 | + 5% | (476) |
| | - 5% | 476 |

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable -

Como la Compañía no tiene activos significativos que generan intereses, sus ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en tasas de interés en el mercado.

El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Compañía considera que este riesgo no es importante debido a que las tasas de interés fijas de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce su exposición al riesgo de crédito distribuyendo sus excedentes de fondos en distintas instituciones financieras de primer nivel y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía evalúa la calidad crediticia de sus clientes y la de sus partes relacionadas, tomando en consideración su posición financiera y la experiencia pasada. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia sobre la base de las calificaciones internas o externas.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. En caso de necesidad de liquidez, la Compañía cuenta con el respaldo de sus accionistas para financiar sus operaciones y con líneas de crédito disponibles en instituciones financieras.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se mantienen en cuentas corrientes de libre disponibilidad.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando su agrupación desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| | <u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>S/.000</u> | <u>Entre</u> <u>1 y 2 años</u> <u>S/.000</u> | <u>Total</u> <u>S/.000</u> |
|--|--|--|-------------------------------|
| Año 2014 | | | |
| Préstamos bancarios y obligaciones financieras | 22,354 | 8,378 | 30,732 |
| Cuentas por pagar (comerciales y no comerciales) | 57,991 | 201 | 58,192 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 4,117 | - | 4,117 |
| | <u>84,462</u> | <u>8,579</u> | <u>93,041</u> |
| Año 2013 | | | |
| Obligaciones financieras | 2,732 | 4,420 | 7,152 |
| Cuentas por pagar (comerciales y no comerciales) | 39,372 | 545 | 39,917 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 713 | - | 713 |
| | <u>42,817</u> | <u>4,965</u> | <u>47,782</u> |

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos que paga a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su endeudamiento.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, tal como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

| | <u>2014</u> <u>S/.000</u> | <u>2013</u> <u>S/.000</u> |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pasivo | 105,777 | 58,182 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | (5,636) | (12,577) |
| Deuda neta (A) | 100,141 | 45,605 |
| Total patrimonio | <u>29,958</u> | <u>20,408</u> |
| Capital total (B) | <u>130,099</u> | <u>66,013</u> |
| Ratio de apalancamiento (A / B) | <u>0.77</u> | <u>0.69</u> |

La variación del ratio de apalancamiento se debe principalmente al incremento en el financiamiento con entidades financieras y proveedores.

3.3 Estimación de valores razonables -

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes es similar a sus correspondientes valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. Las cuentas por pagar a largo plazo han sido estimadas descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa de interés contractual la cual es similar a la tasa de interés vigente del mercado disponible a la Compañía para instrumentos financieros similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS -

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

a) Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

b) Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2014 y 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 5,611 | 12,559 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 98,225 | 41,020 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 1,851 | 1,356 |
| Otras cuentas por cobrar | 396 | 298 |
| | <u>106,083</u> | <u>55,233</u> |
| Pasivos financieros | | |
| Obligaciones financieras | 29,015 | 6,441 |
| Cuentas por pagar comerciales | 58,192 | 39,917 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 4,117 | 713 |
| Otras cuentas por pagar | 3,890 | 2,913 |
| | <u>95,214</u> | <u>49,984</u> |

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|---------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo (*) | | |
| Banco de Crédito del Perú (A+) | 2,065 | 3,641 |
| BBVA Banco Continental (A+) | 2,459 | 811 |
| Scotiabank (A+) | 374 | 1,126 |
| Banco Internacional - Interbank (A+) | - | 2,666 |
| Banco de la Nación (A) | 321 | 3,220 |
| Banco Financiero (A+) | 128 | 466 |
| Banco Interamericano de Finanzas (A+) | 143 | 54 |
| HSBC (A+) | 47 | 58 |
| Banco Santander (A+) | 54 | 70 |
| Banco de Comercio (A+) | 9 | 9 |
| Mibanco (A+) | 11 | 13 |
| Otros | - | 425 |
| | <u>5,611</u> | <u>12,559</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales y relacionadas | | |
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa | | |
| Grupo 2 | <u>100,076</u> | <u>42,376</u> |
| Otras cuentas por cobrar | | |
| Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa | | |
| Grupo 1 | <u>396</u> | <u>298</u> |

(*) La diferencia con el saldo de efectivo y equivalente de efectivo corresponde al saldo de efectivo en caja.

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses)

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|---------------|---------------|
| | <u>S/.000</u> | <u>S/.000</u> |
| Cuentas corrientes bancarias | 5,611 | 12,134 |
| Fondos fijos | 25 | 18 |
| Depósitos a plazo | - | 425 |
| | <u>5,636</u> | <u>12,577</u> |

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de las cuentas corrientes de los consorcios, asciende a S/.846,000 (S/.2,681,000 al 31 de diciembre de 2013).

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Facturas por cobrar | 98,393 | 41,173 |
| Letras por cobrar | <u>80</u> | <u>72</u> |
| | 98,473 | 41,245 |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | (<u>248</u>) | (<u>225</u>) |
| | <u>98,225</u> | <u>41,020</u> |

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no tienen garantías específicas y no devengan intereses, excepto por las letras que generan intereses a una tasa anual de 13%.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Vigentes | 95,332 | 34,763 |
| Hasta 30 días | 2,390 | 5,611 |
| De 31 a 90 días | 202 | 426 |
| Más de 91 días | <u>549</u> | <u>445</u> |
| | <u>98,473</u> | <u>41,245</u> |

El movimiento de la estimación de cobranza dudosa fue como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | 225 | 390 |
| Adiciones | 8 | 53 |
| Recuperos | - | (237) |
| Diferencia en cambio | <u>15</u> | <u>19</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>248</u> | <u>225</u> |

8 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas son como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar - | | |
| Cosapi Soft S.A. | 312 | 800 |
| Consortio Procesos Electorales | - | 343 |
| Computer Doctor S.A.C. | 1,539 | 63 |
| Consortio Procesos Digitales | - | 3 |
| Consortio CAP | <u>-</u> | <u>147</u> |
| Total cuentas por cobrar | <u>1,851</u> | <u>1,356</u> |
| Cuentas por pagar - | | |
| Computer Doctor S.A.C. | 3,412 | 678 |
| Cosapi Soft S.A. | 142 | 35 |
| Consortio Procesos Electorales | 506 | - |
| Consortio Procesos Digitales | <u>57</u> | <u>-</u> |
| | <u>4,117</u> | <u>713</u> |

Las cuentas por cobrar a Computer Doctor S.A.C. corresponden principalmente a préstamos por S/.1,179,000 los que generan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 7% y 7.5% (dólares estadounidense) y 8.8% y 7.75% (nuevos soles).

Las cuentas por pagar a Computer Doctor S.A.C. corresponden a los servicios de mantenimiento e instalación de antenas al cliente Huawei.

Las transacciones realizadas con empresas relacionadas durante los años 2014 y 2013 que se registraron en el estado separado de resultados integrales corresponden a:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos: | | |
| Venta de servicios | 2,413 | 905 |
| Venta de mercaderías | <u>129</u> | <u>732</u> |
| | <u>2,542</u> | <u>1,637</u> |
| Costos y Gastos: | | |
| Compra de servicios y proyectos | 9,273 | 2,038 |
| Compra de piezas y partes | <u>511</u> | <u>46</u> |
| | <u>9,784</u> | <u>2,084</u> |

La venta de servicios corresponde principalmente a su subsidiaria Computer Doctor S.A.

Remuneración a personal clave -

La remuneración del Directorio y de la Gerencia Clave en el año 2014 ascendió a S/.4,297,413 y S/.3,491,526 en 2013. Las remuneraciones incluyen beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. El Grupo no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

9 EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Mercaderías | 9,876 | 2,530 |
| Mercadería en tránsito | <u>1,439</u> | <u>-</u> |
| | 11,315 | 2,530 |
| Provisión para desvalorización de existencias | <u>(218)</u> | <u>(110)</u> |
| | <u>11,097</u> | <u>2,420</u> |

La provisión para desvalorización de existencias tuvo el siguiente movimiento:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 110 | 72 |
| Adiciones | 293 | 38 |
| Castigo | <u>(185)</u> | <u>-</u> |
| Saldo final | <u>218</u> | <u>110</u> |

10 INVERSION EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 este rubro comprende:

| | <u>Porcentaje en participación</u> % | <u>Valor en libros</u> <u>S/.000</u> |
|------------------------|---|---|
| Computer Doctor S.A.C. | 99.98 | 1,873 |
| Cosapi Soft S.A. | 26.63 | <u>647</u> |
| | | <u><u>2,520</u></u> |

11 INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada en los años 2014 y de 2013:

| | Terrenos S/.000 | Edificaciones y construcciones S/.000 | Instalaciones y mejoras de local arrendado S/.000 | Vehículos S/.000 | Equipos de cómputo S/.000 | Mobiliario y equipos diversos S/.000 | Total S/.000 |
|-----------------------------------|--------------------|---|---|---------------------|---------------------------------|---|-----------------|
| Año 2014 | | | | | | | |
| Valor neto en libros | 324 | 1,003 | 625 | 25 | 9,125 | 821 | 11,923 |
| Adiciones | - | - | 445 | 212 | 2,642 | 208 | 3,507 |
| Ventas y/o retiros | - | - | - | (8) | (93) | (35) | (136) |
| Depreciación | - | (17) | (193) | (49) | (4,114) | (104) | (4,477) |
| Costo Neto | <u>324</u> | <u>986</u> | <u>877</u> | <u>180</u> | <u>7,560</u> | <u>890</u> | <u>10,817</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | | |
| Costo | 324 | 1,367 | 3,697 | 401 | 25,589 | 2,113 | 33,491 |
| Depreciación acumulada | - | (381) | (2,820) | (221) | (18,029) | (1,223) | (22,674) |
| Costo neto | <u>324</u> | <u>986</u> | <u>877</u> | <u>180</u> | <u>7,560</u> | <u>890</u> | <u>10,817</u> |
| Año 2013 | | | | | | | |
| Valor neto en libros | 324 | 1,021 | 767 | 50 | 3,408 | 768 | 6,338 |
| Adiciones | - | - | 24 | - | 1,633 | 149 | 1,806 |
| Adiciones por arrendamientos | - | - | - | - | 7,324 | - | 7,324 |
| Depreciación | - | (18) | (166) | (25) | (3,240) | (96) | (3,545) |
| Costo Neto | <u>324</u> | <u>1,003</u> | <u>625</u> | <u>25</u> | <u>9,125</u> | <u>821</u> | <u>11,923</u> |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | | | |
| Costo | 324 | 1,367 | 3,252 | 337 | 29,219 | 2,349 | 36,848 |
| Depreciación acumulada | - | (364) | (2,627) | (312) | (20,094) | (1,528) | (24,925) |
| Costo neto | <u>324</u> | <u>1,003</u> | <u>625</u> | <u>25</u> | <u>9,125</u> | <u>821</u> | <u>11,923</u> |

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Costo de ventas (Nota 18) | 3,905 | 2,964 |
| Gastos de administración y ventas (Nota 19) | <u>572</u> | <u>581</u> |
| | <u>4,477</u> | <u>3,545</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo neto de los activos fijos correspondiente a los consorcios asciende a S/.338,000 y S/.811,000, respectivamente.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos a través de pólizas corporativas cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|---|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| | <u>Corriente</u> S/.000 | <u>No corriente</u> S/.000 | <u>Corriente</u> S/.000 | <u>No corriente</u> S/.000 |
| Préstamos bancarios (a) | 5,730 | - | - | - |
| Obligaciones financieras a largo plazo: | | | | |
| - Arrendamientos financieros (b) | 2,752 | 1,113 | 2,460 | 3,981 |
| - Préstamos (c) | <u>12,816</u> | <u>6,604</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>21,298</u> | <u>7,717</u> | <u>2,460</u> | <u>3,981</u> |

(a) Préstamos bancarios -

Corresponde a 3 pagarés denominados en moneda nacional, son de vencimiento corriente y devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 5.50% y 5.75%.

(b) Arrendamientos financieros -

A continuación se presenta la composición de las obligaciones financieras a largo plazo:

| <u>Proveedor</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|-----------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| CSI Renting Perú S.A.C. | 2016 | 8% | 3,865 | 6,307 |
| Hewlett-Packard Perú S.R.L. | 2014 | 5% | - | 96 |
| CSI Renting Perú S.A.C. | 2014 | 5% | - | 38 |
| | | | <u>3,865</u> | <u>6,441</u> |

El vencimiento de los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros son los siguientes:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pagos mínimos | | |
| Hasta 1 año | 2,949 | 2,736 |
| Entre 1 y 5 años | <u>1,192</u> | <u>4,416</u> |
| Cargos financieros futuros | <u>(276)</u> | <u>(711)</u> |
| Valor presente de los pagos mínimos futuros | <u>3,865</u> | <u>6,441</u> |

(c) Préstamo -

Corresponde a un pagaré suscrito con el proveedor Cisco Capital por US\$6,497,000 (equivalente a S/.19,420,000), con amortizaciones trimestrales pagaderas en 18 meses, con vencimiento en el año 2016 y genera intereses a una tasa efectiva anual de 4%.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| Facturas | 51,219 | 38,110 |
| Letras | <u>6,973</u> | <u>1,807</u> |
| | <u>58,192</u> | <u>39,917</u> |

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a deudas con los proveedores de productos electrónicos y de servicios necesarios para las ventas de la Compañía, están denominadas principalmente en moneda extranjera, no se han otorgado garantías por estas obligaciones, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses.

A continuación se presenta la composición de las facturas por pagar por cada consorcio:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Consortio Procesos Digitales | 291 | 32 |
| Consortio Procesos Electorales | 4,794 | 1,267 |
| Consortio CAP | 301 | 451 |
| Consortio GMD-Cosapi Data | 19 | 76 |
| Consortio Cosapi Data - Vecodata | <u>484</u> | <u>-</u> |
| | <u>5,889</u> | <u>1,826</u> |

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Anticipo de clientes (*) | 5,385 | 4,545 |
| Impuestos por pagar y contribuciones | 4,489 | 3,144 |
| Beneficios a empleados | 3,376 | 2,284 |
| Compensación por tiempo de servicios | 424 | 351 |
| Otros menores | 779 | 787 |
| Menos porción no corriente de anticipos de clientes | <u>(201)</u> | <u>(545)</u> |
| | <u>14,252</u> | <u>10,566</u> |

(*) Corresponde a los anticipos entregados por el cliente Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT), por la operación vigente hasta julio 2016.

15 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales comprende:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Corriente | 6,331 | 2,610 |
| Diferido | (218) | 352 |
| Total | <u>6,113</u> | <u>2,258</u> |

- c) El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes de impuesto de la Compañía, como sigue:

| | <u>2014</u> S/.000 | % | <u>2013</u> S/.000 | % |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 17,349 | 100.00 | 5,962 | 100.00 |
| Impuesto calculado aplicando tasa teórica | 5,205 | 30.00 | 1,789 | 30.00 |
| Efecto de las partidas permanentes | 938 | 5.41 | 467 | 7.82 |
| Efecto cambio impositivo de tasa | (30) | (0.17) | - | - |
| Impuesto a la renta | <u>6,113</u> | <u>35.58</u> | <u>2,258</u> | <u>37.82</u> |

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser el caso corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010, 2013 y 2014 están sujetos a fiscalización. Al 31 de diciembre de 2014 el año 2012 se encuentra en proceso de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Respecto a las operaciones conjuntas que mantiene la compañía los años 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional multas e intereses, si se producen, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se ha establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, incluidas en esta Ley se aprueba la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27% para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado la tasa del impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8% para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016, a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas a la tasa de 4.1%, aun cuando el pago de las mismas se efectúe en los años siguientes.

16 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 17,000,000 acciones comunes de S/.1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria del capital de la Compañía es la siguiente:

| <u>Porcentaje de participación individual del capital</u> | <u>Número de accionistas</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|---|------------------------------|---------------------------|--|
| Hasta 0.01% | 1 | 1 | 0.01 |
| De 90 a 100% | <u>1</u> | <u>16,999,999</u> | <u>99.99</u> |
| | <u>2</u> | <u>17,000,000</u> | <u>100.00</u> |

b) Reserva Legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En Junta General de Accionistas del 20 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013, se acordó constituir la reserva legal de los años 2014 y 2013 por S/.372,000 y S/.613,000, respectivamente.

c) Distribución de dividendos -

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que si la empresa, luego de las detracciones de ley, estatutarias y demás obligaciones, tuviera utilidades de libre disposición en la cuenta Resultados Acumulados, éstas se distribuirán vía dividendos, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de balances mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

En Junta General de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos como se explica a continuación:

| <u>Fecha</u> | <u>Año</u> | <u>Valor S/.000</u> |
|-----------------------|------------|---------------------|
| 27 de marzo de 2013 | 2012 | 3,894 |
| 25 de octubre de 2013 | 2012 | 2,750 |
| 25 de octubre de 2013 | 2013 | <u>2,750</u> |
| | | <u>9,394</u> |
| 3 de marzo de 2014 | 2013 | 344 |
| 3 de julio de 2014 | 2014 | <u>1,342</u> |
| | | <u>1,686</u> |

17 INGRESOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014 S/.000</u> | <u>2013 S/.000</u> |
|-----------|--------------------|--------------------|
| Bienes | 81,345 | 103,551 |
| Servicios | <u>154,519</u> | <u>120,512</u> |
| | <u>235,864</u> | <u>224,063</u> |

Las ventas por prestación de servicios corresponden principalmente la ejecución de proyectos por implementación de soluciones en tecnologías de la información a los clientes.

18 COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Costo de ventas de bienes: | | |
| Inventario inicial de mercaderías | 2,420 | 3,474 |
| Compras de mercadería | 70,776 | 79,185 |
| Inventario final de mercaderías | (11,097) | (2,420) |
| | <u>62,099</u> | <u>80,239</u> |
| Costo de ventas de servicios: | | |
| Mantenimiento, seguridad y apoyo técnico | 49,530 | 37,682 |
| Licencias y capacitaciones | 38,655 | 46,356 |
| Gastos de personal (Nota 20) | 27,317 | 15,149 |
| Servicios prestados por terceros | 14,513 | 9,957 |
| Amortización | 94 | 96 |
| Depreciación (Nota 11) | 3,905 | 2,964 |
| | <u>134,014</u> | <u>112,204</u> |
| Total | <u>196,113</u> | <u>192,443</u> |

19 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | <u>Gastos de venta</u> | | <u>Gastos de administración</u> | |
|---|------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
| Gastos de personal (Nota 20) | 7,311 | 9,656 | 4,541 | 3,640 |
| Servicios prestados por terceros | 4,018 | 2,633 | 1,603 | 1,514 |
| Comisiones de ventas | 1,486 | 1,409 | - | - |
| Depreciación (Nota 11) | 63 | - | 509 | 581 |
| Estimación de cobranza dudosa | 8 | 53 | - | - |
| Provisión para desvalorización de existencias | 293 | 38 | - | - |
| Amortización | - | - | 62 | 52 |
| Otros | 236 | 244 | 80 | 83 |
| Total | <u>13,415</u> | <u>14,033</u> | <u>6,795</u> | <u>5,870</u> |

20 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal:

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos | 23,801 | 17,521 |
| Otras remuneraciones | 6,200 | 4,710 |
| Impuestos y contribuciones | 2,822 | 2,078 |
| Participación de los trabajadores | 1,386 | 501 |
| Otros gastos de personal | 4,960 | 3,635 |
| | <u>39,169</u> | <u>28,445</u> |

21 EFECTIVO (APLICADO A) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

| | <u>2014</u> S/.000 | <u>2013</u> S/.000 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad del año | 11,236 | 3,704 |
| Ajustes que no afectan el flujo de efectivo: | | |
| Depreciación | 4,477 | 3,545 |
| Amortización | 156 | 148 |
| Provisión de cobranza dudosa | 8 | 53 |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 293 | 38 |
| Retiro de mobiliarios y equipos | 136 | - |
| Impuesto a la renta diferido | (218) | (352) |
| Variación neta en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (57,213) | (2,220) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | (495) | 1,854 |
| Otras cuentas por cobrar | (1,042) | 72 |
| Existencias | (8,970) | 1,054 |
| Gastos contratados por anticipado | 2,256 | (201) |
| Cuentas por pagar comerciales | 18,275 | 14,123 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 3,404 | (389) |
| Otras cuentas por pagar | 3,342 | (788) |
| Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación | <u>(24,355)</u> | <u>20,641</u> |

22 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

Compromisos y garantías -

Al 31 de diciembre de 2014, existe responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de adelantos recibidos de clientes y de cumplimiento de contratos por aproximadamente US\$8,415,000 y S/.20,093,000 (US\$1,934,000 y S/.13,541,000 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos locales y once estacionamientos ubicados en el distrito de la Victoria, hipotecados a favor del Banco de Crédito del Perú, por US\$387,000 para garantizar la línea de crédito otorgada para capital de trabajo.

Contingencias -

En el año 2004, la Compañía fue notificada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT, con diversas Resoluciones de determinación de deuda y multa por omisión del Impuesto General a las Ventas, por aproximadamente S/.1,345,000. En diciembre de 2014 la entidad tributaria comunicó a la Compañía la opción de acogimiento al desestimiento de apelación con el beneficio de reducción de intereses capitalizados. La Compañía eligió por esta opción cancelando S/.748,000.

23 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.