



EZENTIS PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
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

EZENTIS PERU S.A.C.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 36

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense
€ = Euro



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Ezentis Perú S.A.C.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Ezentis Perú S.A.C.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para 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.

Gaveglia 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

Gaveglia 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



30 de junio de 2015
Ezentis Perú S.A.C.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Ezentis Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gareglis Aparicio y Asociados

Refrendado por

Cecilia Hashimoto

----- (socia)

Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.24793

EZENTIS PERU S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	
		2014	2013	de 2013	de 2013
		S/000	S/000	S/000	S/000
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo		347	296	846	
Cuentas por cobrar comerciales	6	30,554	18,869	12,187	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	11,054	7,718	3,319	
Otras cuentas por cobrar	8	3,383	6,985	8,518	
Existencias		1,125	1,261	1,416	
Gastos contratados por anticipado		1,260	1,435	868	
Total del activo corriente		<u>47,723</u>	<u>36,564</u>	<u>27,154</u>	
Activo no corriente					
Impuesto a la renta diferido	10	1,943	1,242	1,152	
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	13,779	6,195	4,499	
Activos intangibles		663	19	6	
Total del activo no corriente		<u>16,385</u>	<u>7,456</u>	<u>5,657</u>	
TOTAL ACTIVO		<u>64,108</u>	<u>44,020</u>	<u>32,811</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	11	6,250	1,707	6,250	1,783
Cuentas por pagar comerciales	12	17,991	17,980	17,991	9,793
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	6,668	217	6,668	354
Otras cuentas por pagar	13	10,946	9,736	10,946	7,943
Total del pasivo corriente		<u>41,855</u>	<u>29,640</u>	<u>41,855</u>	<u>19,873</u>
Pasivo no corriente					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	2,276	2,108	2,276	1,173
Obligaciones financieras	11	8,591	2,682	8,591	954
Total del pasivo no corriente		<u>10,867</u>	<u>4,790</u>	<u>10,867</u>	<u>2,127</u>
Total pasivo		<u>52,722</u>	<u>34,430</u>	<u>52,722</u>	<u>22,000</u>
Patrimonio					
Capital social	14	6,628	6,628	6,628	6,628
Capital adicional		1,262	1,262	1,262	1,262
Reserva legal		708	511	708	462
Resultados acumulados		2,788	1,189	2,788	2,459
Total patrimonio		<u>11,386</u>	<u>9,590</u>	<u>11,386</u>	<u>10,811</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>64,108</u>	<u>44,020</u>	<u>64,108</u>	<u>32,811</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

EZENTIS PERU S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por servicios		125,234	92,890
Costo de servicios	16	(105,155)	(84,795)
Utilidad bruta		<u>20,079</u>	<u>8,095</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	16	(12,789)	(6,660)
Ingresos diversos, neto	17	848	936
		<u>(11,941)</u>	<u>(5,724)</u>
Utilidad de operación		<u>8,138</u>	<u>2,371</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		236	196
Gastos financieros	18	(3,690)	(2,562)
Diferencia en cambio, neta	3.1.i	(645)	418
		<u>(4,099)</u>	<u>(1,948)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,039	423
Impuesto a la renta	15	(2,068)	(619)
Utilidad (pérdida) y resultado integral del año		<u><u>1,971</u></u>	<u><u>(196)</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

EZENTIS PERU S.A.C.

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

	Número de acciones comunes	Capital social S/.000	Capital Adicional S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	6,628,245	6,628	1,262	462	2,459	10,811
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(1,025)	(1,025)
Reserva legal	-	-	-	49	(49)	-
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	-	(196)	(196)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,628,245	6,628	1,262	511	1,189	9,590
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(175)	(175)
Reserva legal	-	-	-	197	(197)	-
Utilidad y resultado integral del año	-	-	-	-	1,971	1,971
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6,628,245	6,628	1,262	708	2,788	11,386

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

EZENTIS PERU S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (Pérdida) y resultado integral del año	1,971	(196)
Ajustes a la utilidad que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	45	88
Provisión para desvalorización de existencias	81	-
Depreciación	2,947	2,557
Amortización	1,020	36
Impuesto a la renta diferido	(701)	(90)
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(11,685)	(6,682)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	-
Otras cuentas por cobrar	3,557	1,445
Existencias	55	155
Gastos contratados por anticipado	175	(567)
Cuentas por pagar comerciales	4,543	(76)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,410	(137)
Otras cuentas por pagar	1,210	1,793
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>6,633</u>	<u>(1,674)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(3,341)	(4,399)
Dividendos distribuidos	(175)	(1,025)
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(10,613)	(4,312)
Baja de instalaciones, mobiliario y equipo	82	59
Adquisición de intangibles	(1,664)	(49)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(15,711)</u>	<u>(9,726)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	5,920	9,915
Préstamos recibidos de partes relacionadas	3,209	935
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>9,129</u>	<u>10,850</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	51	(550)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>296</u>	<u>846</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>347</u>	<u>296</u>
TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJOS DE EFECTIVO		
Activos fijos adquiridos en arrendamiento financiero	8,986	4,148
Dividendos pendientes de pago	168	935

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

EZENTIS PERU S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

EZENTIS PERU S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Grupo Ezentis S.A., domiciliada en Sevilla - España, la cual posee el 89.99% de su capital social. La Compañía se constituyó en la ciudad de Lima el 17 de junio de 2009 e inició operaciones en agosto de ese mismo año. El domicilio legal de la Compañía es Av. Argentina 3090, Callao.

b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a la instalación, reparación y mantenimiento de sistemas y equipos componentes de redes de electricidad y de telecomunicaciones, así como actividades auxiliares relacionadas con los sectores de construcción y afines.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 29 de abril de 2014.

d) Principales contratos -

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los servicios que presta a Telefónica del Perú S.A.A. y a la Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte S.A.A. - EDELNOR, según la información descrita en la Nota 1-b. En el año 2013, la Compañía suscribió contratos con nuevos clientes y está orientando esfuerzos en la búsqueda de otros negocios que le permitan obtener una mayor rentabilidad así como la sostenibilidad de sus operaciones en el futuro.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los periodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados de acuerdo con NIIF por la Compañía. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC y CINIIF.

Hasta el año 2013, los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú). Las principales diferencias entre los PCGA en Perú y las NIIF, incluyendo las conciliaciones del patrimonio y de los resultados integrales se describen en la Nota 21.

Excepto por ciertas excepciones permitidas para la transición descritas en la Nota 21, la Compañía ha aplicado de manera uniforme las políticas contables en la preparación de su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013 y a través de todos los periodos que se presentan como si estas políticas contables hubieran estado vigentes siempre. En la nota 21 se expone las excepciones opcionales y obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, aplicables a la Compañía.

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere del 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 individuales se describen en la nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en 2013 -

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2013. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", respecto de otros resultados integrales. El principal cambio que resulta de estas modificaciones es un requerimiento para que las entidades agrupen partidas presentadas en otros resultados integrales (ORI) considerando si son potencialmente re-clasificables a resultados con posterioridad.
- NIIF 13, "Medición a valor razonable", tiene el objetivo de mejorar la uniformidad y reducir la complejidad al dar una definición precisa de valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable, y establecer requerimientos de exposición a ser usados dentro de todas las NIIF. Los requerimientos de esta norma que están sustancialmente alineados con USGAAP, no amplían la aplicación contable del valor razonable sino que ofrece guías sobre cómo es que éste se debe aplicar cuando su uso es requerido o permitido por otras NIIF.
- Modificación a la NIIF 7, "Instrumentos financieros: Revelaciones", sobre la compensación de activos y pasivos financieros. Esta modificación incluye nuevos requerimientos de revelación para facilitar la comprensión entre las entidades que preparan estados financieros bajo NIIF con aquellas que preparan estados financieros de conformidad con US GAAP.

b) Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente -

- La NIIF 9 "Instrumentos financieros" 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 la 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 se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- 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 comiencen el 1 de enero de 2017 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. 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 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 la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Los tipos de cambio de compra y venta utilizados por la Compañía son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del 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 estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y 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 a revalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre de sus estados financieros. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía solo mantiene 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. 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 y las otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera. Estas últimas se clasifican como activos no corrientes.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo 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 efectivo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.6.

Baja de activos financieros -

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a recibir efectivo del activo han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado 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. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada periodo 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 solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

La 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 la 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.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye efectivo disponible y cuentas corrientes bancarias, excluyendo los fondos sujetos a restricción cuya disponibilidad está limitada a un periodo mayor a tres meses.

2.8 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal menos su provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar sus montos a cobrar. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

Las cuentas por cobrar comerciales también incluyen los servicios prestados pendientes de facturación por valorizaciones de trabajos en curso que son facturados en fecha posterior.

2.9 Existencias -

Las existencias, que corresponden a suministros, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado, excepto para las existencias por recibir cuyo costo se determina de acuerdo con el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos el costo de los bienes y los gastos de ventas. Los valores así determinados no exceden a los respectivos valores de realización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

2.10 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo neto de la depreciación acumulada. El costo inicial de las instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de las instalaciones, mobiliario y equipo son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente. Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado de instalaciones, mobiliario y equipo. A su culminación, el costo es transferido a la categoría adecuada. Las obras en curso no se deprecian.

La depreciación de las instalaciones, mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	5
Maquinaria y equipo	2 - 8
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	7 - 13
Unidades de transporte en arrendamiento financiero	3 - 5
Herramientas	2 - 8

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

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 activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.11 Arrendamientos -

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 (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se registran en el estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos de unidades de transporte en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad 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 la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo. Las unidades de transporte adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor periodo que resulte de comparar la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

2.12 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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 valor 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.

2.13 Activos intangibles -

Los activos intangibles corresponden a licencias de programas de cómputo adquiridos que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil estimada de cinco años.

2.14 Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía solo mantiene pasivos financieros en la categoría de otros pasivos y se incluyen en los rubros de obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- Obligaciones financieras -

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos 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 el estado de ganancias y pérdidas durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se debitan al estado de resultados integrales.

Los préstamos 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 y a partes relacionadas

Las cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor, de lo contrario, se presenta como pasivo no corriente.

2.15 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

2.16 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula de acuerdo con las leyes tributarias aplicables a la Compañía 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 provisiona por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se 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.

2.17 Beneficios a los empleados -

Participación de los trabajadores en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, que se calcula aplicando la tasa de 5% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta y se registra con cargo al costo de servicios o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce, sobre la base del devengado, el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo calculado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre, y se reconoce con cargo al costo de servicios o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

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 y se reconoce sobre la base del devengado con cargo al costo de servicios o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

El gasto anual por la compensación por tiempo de servicios es equivalente a una remuneración anual. La Compañía no tiene obligaciones de pagos adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

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 del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera y se registra con cargo al costo de servicios o gastos de administración, según la función de los trabajadores beneficiados.

2.18 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable que se produzca un ingreso de recursos.

2.19 Patrimonio -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por servicios prestados, neto de impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas.

Los ingresos de servicios relacionados con la instalación, reparación y mantenimiento de redes de telecomunicaciones, de equipos componentes de electricidad y servicios de mensajería, se reconocen cuando se presta el servicio o de acuerdo al avance del servicio, teniendo en cuenta las condiciones estipuladas en los contratos.

2.21 Reconocimiento de costos y gastos operativos -

El costo de ventas por los servicios se registra cuando son prestados al cliente. Los gastos operativos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

Riesgos de tipo de cambio -

La Compañía efectúa sus principales transacciones en moneda nacional por lo que no está expuesta a riesgos significativos a la fluctuación en los tipos de cambio; en consecuencia, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo de fluctuación en las variaciones del Euro y del Dólar estadounidense.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en dólares americanos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo	13	13	4
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	84	84	181
Otras cuentas por cobrar	<u>382</u>	<u>1,409</u>	<u>106</u>
	<u>479</u>	<u>1,506</u>	<u>291</u>
Pasivo			
Obligaciones financieras	(5,073)	(1,081)	(1,073)
Cuentas por pagar comerciales	(687)	(841)	(265)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	(326)
	<u>(5,760)</u>	<u>(1,922)</u>	<u>(1,664)</u>
Pasivo, neto	<u>(5,281)</u>	<u>(416)</u>	<u>(1,373)</u>

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en euros:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>€000</u>	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Activo			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>1,080</u>	<u>1,158</u>	<u>930</u>
	<u>1,080</u>	<u>1,158</u>	<u>930</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,866)	(55)	(55)
	<u>(1,866)</u>	<u>(55)</u>	<u>(55)</u>
Pasivo, neto	<u>(786)</u>	<u>(1,103)</u>	<u>(875)</u>

Los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en dólares estadounidenses y en euros se muestran a continuación:

	Por US\$1.00		Por €1.00	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	S/.	S/.	US\$	US\$
Al 31 de diciembre de 2014	2.981	2.989	1.2101	1.2101
Al 31 de diciembre de 2013	2.794	2.796	1.3803	1.3803
Al 1 de enero de 2013	2.549	2.551	1.1706	1.1706

Durante el 2014, la Compañía registró ganancias y pérdidas en cambio por aproximadamente S/.1,729,000 y S/.2,374,000, respectivamente (S/.1,396,000 y S/.978,000, respectivamente en 2013).

Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge principalmente de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y del endeudamiento a corto y largo plazo. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y el endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo; mientras que las transacciones a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento con terceros y vinculadas no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado de situación financiera según los vencimientos contractualmente establecidos:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014:				
Obligaciones financieras	8,151	4,140	7,688	19,979
Cuentas por pagar comerciales	17,991	-	-	17,991
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,944	-	-	8,944
Otras cuentas por pagar (*)	8,269	-	-	8,269
	<u>43,355</u>	<u>4,140</u>	<u>7,688</u>	<u>55,183</u>

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones financieras	5,354	1,610	2,740	9,704
Cuentas por pagar comerciales	17,980	-	-	17,980
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,325	-	-	2,325
Otras cuentas por pagar (*)	6,942	-	-	6,942
	<u>32,601</u>	<u>1,610</u>	<u>2,740</u>	<u>36,951</u>
Al 01 de enero de 2013:				
Obligaciones financieras	2,133	698	392	3,223
Cuentas por pagar comerciales	9,793	-	-	9,793
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,527	-	-	1,527
Otras cuentas por pagar (*)	5,799	-	-	5,799
	<u>19,252</u>	<u>698</u>	<u>392</u>	<u>20,342</u>

(*) No incluye tributos por pagar.

c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y de los depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes con los cuales opera la Compañía que se incluyen en los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía sólo opera con bancos e instituciones financieras de primer nivel. La Compañía mantiene un riesgo significativo de concentración de crédito puesto que los ingresos y cuentas por cobrar comerciales provienen principalmente de los servicios que presta a Telefónica del Perú S.A.A. y Edelnor S.A., cuyos contratos se describen en la Nota 1. La Compañía ha establecido políticas para asegurar que los servicios se efectúen a clientes con adecuado historial crediticio. Por otra parte, la Gerencia está orientando sus esfuerzos en la búsqueda de otros negocios que le permitan la sostenibilidad de la operación de la Compañía en el futuro, por lo que considera que este riesgo disminuirá a medida que sigan ampliando la base de clientes.

3.2 Administración de riesgos de la estructura de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

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 corresponde al total de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado de situación financiera más la deuda neta.

A continuación se presenta el ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Obligaciones financieras	14,841	4,389	2,737
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(347)	(296)	(846)
Deuda neta (A)	14,494	4,093	1,891
Total patrimonio	<u>11,386</u>	<u>9,590</u>	<u>10,811</u>
Total capital (B)	<u>25,880</u>	<u>13,683</u>	<u>12,702</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.56</u>	<u>0.30</u>	<u>0.15</u>

3.3 Estimaciones de valor razonable -

La Gerencia considera que los valores nominales de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar se aproximan a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. El valor razonable del pasivo financiero por arrendamiento financiero, para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés de mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares, el cual no difiere sustancialmente de su valor en libros.

4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

4.1 Estimaciones y criterios contables críticos -

Los estimados usados son continuamente evaluados 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.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros individuales; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

Reconocimiento de ingresos por servicios prestados -

Los ingresos por servicios prestados son reconocidos siguiendo el método de porcentaje de avance. Dicho método requiere que la Compañía estime los servicios efectuados a la fecha del estado de situación financiera como una proporción del total de servicios a ser efectuados. Si esta estimación que está basada en el mejor criterio de la Gerencia variara, el resultado será reconocido en ese momento.

Provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. Al respecto, la Compañía registra una provisión por todas aquellas cuentas con una antigüedad mayor a 360 días debido a que la Gerencia considera que por la naturaleza de los servicios prestados de la Compañía, tales cuentas no generarían flujos futuros.

Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 - Deterioro de activos, para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere analizar los indicadores que podrían indicar deterioro así como en la determinación del valor en uso que se obtiene de los flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, a criterio de la Gerencia no se presentaron indicadores de deterioro.

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. Aún 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.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos financieros-			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
Efectivo y equivalente de efectivo	347	296	846
Cuentas por cobrar comerciales	30,554	18,869	12,187
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11,054	7,718	3,319
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>2,365</u>	<u>5,285</u>	<u>5,568</u>
	<u>44,320</u>	<u>32,168</u>	<u>21,920</u>
Otros pasivos financieros:			
Obligaciones financieras	14,841	4,399	2,737
Cuentas por pagar comerciales	17,991	17,980	9,793
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,944	2,325	1,527
Otras cuentas por pagar (**)	<u>8,269</u>	<u>6,942</u>	<u>5,799</u>
	<u>50,045</u>	<u>31,646</u>	<u>19,856</u>

(*) No incluye anticipo e impuesto anticipado

(**) No incluye tributos por pagar

5.1 Calidad crediticia de los activos financieros -

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.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)			
Banco de Crédito del Perú (A+)	142	16	79
Banco de la Nación	91	70	386
Banco Interamericano de Finanzas (A+)	34	185	2
Banco Scotiabank Perú (A)	30	6	-
Banco Financiero (A)	23	4	1
Banco Santander (A+)	13	2	203
Banco Continental (A+)	9	10	-
Banco Internacional del Perú (A)	5	3	175
	<u>347</u>	<u>296</u>	<u>846</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Contrapartes sin calificación de riesgo externa	30,554	18,873	12,187
	<u>30,554</u>	<u>18,873</u>	<u>12,187</u>

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimiento de pago.

Otras cuentas por cobrar

Banco Internacional del Perú (A)	1,378	2,133	2,482
Banco Financiero (A)	479	-	-
Banco de Crédito del Perú (A+)	277	641	723
Banco Interamericano de Finanzas (A+)	-	1,982	2,068
	<u>2,134</u>	<u>4,666</u>	<u>5,273</u>

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas por cobrar	17,325	10,595	1,703
Servicios prestados pendientes de facturar	12,401	7,726	9,992
Fondo de garantía	828	548	492
	<u>30,554</u>	<u>18,869</u>	<u>12,187</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Los servicios prestados pendientes de facturar corresponden principalmente a las valorizaciones parciales de los trabajos en curso pendientes de liquidarse de los contratos vigentes que mantiene principalmente con Telefónica del Perú S.A.A. y EDELNOR. En relación con el saldo al 31 de diciembre de 2014, hasta el mes mayo de 2015, la Compañía ha facturado aproximadamente S/.10,740,000 (hasta el mes de marzo del 2014, la Compañía había facturado S/.5,637,000 del saldo al 31 de diciembre de 2013 y hasta el mes de abril del 2013, la Compañía había facturado S/.8,342,000 del saldo al 31 de diciembre de 2012).

El fondo en garantía corresponde a las retenciones efectuadas por los clientes de la Compañía. De acuerdo con lo establecido en los correspondientes contratos de servicios, estas retenciones varían entre el 5% y 10% del total de las valorizaciones facturadas. En el caso de Telefónica del Perú S.A.A. las retenciones son recuperadas por la Compañía a los 210 días.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales se ha determinado sobre la base de la información histórica sobre los índices de cumplimiento. El detalle por antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Vigentes	20,219	11,839	7,321
Vencidas hasta 30 días	5,128	6,419	2,607
Vencidas entre 30 y 180 días	5,202	610	2,259
Vencidas entre 181 y 360 días	5	1	-
	<u>30,554</u>	<u>18,869</u>	<u>12,187</u>

7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cuentas por cobrar			
Corto plazo -			
Grupo Ezentis S.A.	3,525	3,510	2,913
Calatel Andalucía S.L.U.	7,529	4,203	401
Avanzit Perú S.A.C.	-	5	5
	<u>11,054</u>	<u>7,718</u>	<u>3,319</u>
Cuentas por pagar			
Corto plazo -			
Calatel Spain S.L.U.	3,041	-	-
Grupo Ezentis S.A.	2,072	217	354
Avanzit Tecnología S.L.U.	1,555	-	-
	<u>6,668</u>	<u>217</u>	<u>354</u>
Largo plazo -			
Calatel Andalucía S.L.	2,161	2,010	1,125
Radiotronica de Argentina S.A.	115	98	48
	<u>2,276</u>	<u>2,108</u>	<u>1,173</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar a Grupo Ezentis S.A. corresponden principalmente a préstamos otorgados por € 860,000 (S/.3,049,000), tienen vencimiento corriente y un interés Euribor 12 meses + 2% anual sobre el capital del préstamo (al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, préstamos otorgados por € 860,000 (S/.3,195,000) y € 810,000 (S/.2,798,000), respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar a Calatel Andalucía S.L. corresponden principalmente a préstamos otorgados por € 2,031,000 (S/.7,325,000), tienen vencimiento corriente y un interés Euribor 12 meses + 2% anual sobre el capital del préstamo, (al 31 de diciembre de 2013 y a 1 de enero de 2013, € 1,102,000, (S/.4,248,000) y € 120,000 (S/.358,000), respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente:

- Calatel Spain S.L.U., corresponden a préstamos recibidos durante el 2014 por S/.3,013,000 (equivalente a € 800,000). Se trata de una línea de financiamiento permanente, su vencimiento es corriente, su tasa de interés Euribor +1.5% anual y no tiene garantías específicas.
- Grupo Ezentis S.A., corresponden a servicios de asesoría y apoyo en diversas áreas por S/.1,293,000 y licencia de marca por S/.772,000.
- Calatel Andalucía S.L., corresponde a dividendos por pagar, principalmente a Calatel Andalucía S.L. por S/.2,161,000 (S/.151,000; S/.885,000 y S/.1,125,000 correspondientes al ejercicio 2014; 2013 y 2012, respectivamente).
- Avanzit Tecnologías S.L.U., cuentas por pagar por servicios acordados en contrato de desarrollo, implantación y soporte de software por S/.957,000 (€ 270,000).

Las principales transacciones con entidades relacionadas durante los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos		
Intereses por préstamos		
Grupo Ezentis S.A.	75	-
Calatel Andalucía S.L.U.	<u>151</u>	<u>163</u>
	<u>226</u>	<u>163</u>
Gastos		
Prestación de servicios - Grupo Ezentis S.A.	1,459	-
Licencia por marca - Grupo Ezentis S.A.	811	-
Amortización de intangibles - Ezentis Tecnología S.L.U.	884	-
Licencias y derechos de vigencia - Ezentis Tecnología S.L.U.	141	-
Gastos por intereses	<u>39</u>	<u>65</u>
	<u>3,334</u>	<u>65</u>

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos, en relación de las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

Remuneración de la Gerencia Clave -

La remuneración de la Gerencia clave en el año 2014 ascendió aproximadamente a S/.1,344,985 (S/.926,000 en 2013) e incluye beneficios de corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros.

La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a la Gerencia clave.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Certificados bancarios y depósitos a plazo	2,134	4,666	5,273
Anticipos a subcontratas	889	900	1,970
Cuentas por cobrar a terceros	974	1,187	935
Pago a cuenta de impuesto a la renta	128	914	1,008
Préstamo al personal	139	84	69
Diversas	<u>214</u>	<u>284</u>	<u>225</u>
	4,478	8,035	9,480
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(1,095)</u>	<u>(1,050)</u>	<u>(962)</u>
	<u>3,383</u>	<u>6,985</u>	<u>8,518</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, los certificados bancarios y depósitos a plazo tiene vencimiento corriente y devenga una tasa de interés anual que fluctúa entre 1% y 1.5%. Los depósitos a plazo fijos y los certificados bancarios garantizan la emisión de cartas fianza emitidas a favor de los clientes.

9 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento del rubro Instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	<u>Saldos</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc-</u>	<u>Saldos</u>
	<u>Iniciales</u>		<u>ciones</u>	<u> finales</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Al 31 de diciembre 2014:				
Costo -				
Instalaciones	494	-	-	494
Maquinaria y equipo	1,071	923 (	10)	1,984
Muebles y enseres	268	86	-	354
Equipos diversos	197	40	-	237
Equipos de cómputo	258	23	-	281
Unidades de transporte	372	468 (	177)	663
Unidades de transporte en arrendamiento	10,082	8,986 (	181)	18,887
Herramientas	691	87	-	778
Unidades por recibir	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>13,435</u>	<u>10,613</u>	<u>(386)</u>	<u>23,680</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones	338	99	-	437
Maquinaria y equipo	473	377 (	4)	846
Muebles y enseres	40	29	-	69
Equipos diversos	42	20	-	62
Equipos de cómputo	217	25	-	242
Unidades de transporte	280	233 (	139)	374
Unidades de transporte en arrendamiento	5,408	1,994 (	143)	7,259
Herramientas	<u>442</u>	<u>170</u>	<u>-</u>	<u>612</u>
Costo neto	<u>7,240</u>	<u>2,947</u>	<u>(286)</u>	<u>9,901</u>
	<u>6,195</u>			<u>13,779</u>

	<u>Saldos Iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Deduc- ciones</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Al 31 de diciembre 2013:				
Costo -				
Instalaciones	494	-	-	494
Maquinaria y equipo	736	335	-	1,071
Muebles y enseres	160	108	-	268
Equipos diversos	151	46	-	197
Equipos de cómputo	239	19	-	258
Unidades de transporte	604	-	(232)	372
Unidades de transporte en arrendamiento	5,934	4,148	-	10,082
Herramientas	558	133	-	691
Unidades por recibir	479	2	(479)	2
	<u>9,355</u>	<u>4,791</u>	<u>(711)</u>	<u>13,435</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones	239	99	-	338
Maquinaria y equipo	293	180	-	473
Muebles y enseres	19	21	-	40
Equipos diversos	24	18	-	42
Equipos de cómputo	157	60	-	217
Unidades de transporte	341	112	(173)	280
Unidades de transporte en arrendamiento	3,534	1,874	-	5,408
Herramientas	249	193	-	442
Costo neto	<u>4,856</u>	<u>2,557</u>	<u>(173)</u>	<u>7,240</u>
	<u>4,499</u>			<u>6,195</u>

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha tomado seguros contra incendio y todo riesgo por un valor de US\$ 17,533,000 (US\$8,026,000 al 31 de diciembre de 2013).

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 servicios	2,597	2,429
Gastos de administración	350	128
	<u>2,947</u>	<u>2,557</u>

10 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.000	S/.000	S/.000
Impuestos diferidos que se recuperará:			
Activo por impuestos diferidos			
Dentro de 12 meses	1,694	799	626
Después de 12 meses	249	443	526
Van:	<u>1,943</u>	<u>1,242</u>	<u>1,152</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> S/.000
Vienen:	1,943	1,242	1,152
Pasivo por impuesto diferido			
Dentro de 12 meses	-	-	-
Después de 12 meses	-	-	-
Activo diferido neto	<u>1,943</u>	<u>1,242</u>	<u>1,152</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	1,242	1,152
Cargo al estado de resultados	701	59
Ajuste	-	31
Al 31 de diciembre	<u>1,943</u>	<u>1,242</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Vacaciones y</u> <u>participaciones</u>	<u>Diferencia de</u> <u>tasas de</u> <u>depreciación</u>	<u>Arrendamiento</u> <u>financiero</u>	<u>Gastos</u> <u>financieros y</u> <u>no tributarios</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013	665	44	206	237	1,152
Cargo (abono) a resultados	(73)	(23)	(27)	64	(59)
Ajuste	-	-	-	(31)	(31)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>738</u>	<u>67</u>	<u>233</u>	<u>204</u>	<u>1,242</u>
Cargo (abono) a resultados	(445)	(131)	63	(188)	(701)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>1,183</u>	<u>198</u>	<u>170</u>	<u>392</u>	<u>1,943</u>

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> S/.000
Sobregiros bancarios	31	5	83
Pagaré	2,735	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>3,484</u>	<u>1,702</u>	<u>1,700</u>
	<u>6,250</u>	<u>1,707</u>	<u>1,783</u>
Porción no corriente:			
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>8,591</u>	<u>2,682</u>	<u>954</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos bancarios corresponden a pagarés con el Banco de Crédito del Perú por S/.2,735,000, son de vencimiento corriente, devengan un interés del 8.5% anual y no tiene garantías específicas.

OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el pasivo por arrendamiento financiero corresponde a contratos suscritos con terceros para el alquiler de unidades de transporte.

Acreedor	Fecha de Otorgamiento	Vencimiento	Garantía (*)	Tasa de interés	31 de diciembre 2014		31 de diciembre de 2013		1 de enero 2013		
					Total S/000	Corriente S/000	Total S/000	Corriente S/000	Total S/000	Corriente S/000	No corriente S/000
Banco Interamericano de Finanzas	oct-11	nov-14	01 Vehículos	8.50%	-	-	-	-	114	114	-
Banco Interamericano de Finanzas	oct-11	nov-14	01 Vehículos	8.50%	-	-	53	53	101	52	49
Banco Interamericano de Finanzas	oct-12	nov-15	01 Vehículos	8.50%	31	31	61	32	85	29	56
Banco Interamericano de Finanzas	sep-13	oct-16	01 Vehículos	8.50%	330	179	475	188	533	209	324
Banco Interamericano de Finanzas	nov-13	dic-16	02 Vehículos	8.50%	303	152	425	141	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	ago-14	ago-19	39 Camiones	7.00%	5,505	1,180	-	-	-	-	-
Banco Financiero	may-10	abr-13	30 Vehículos	8.84%	-	-	-	-	142	142	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	jun-10	may-13	20 Vehículos	8.84%	-	-	-	-	120	120	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	sep-10	ago-13	50 Vehículos	8.84%	-	-	-	-	425	425	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	mar-11	feb-14	10 Vehículos	8.84%	-	-	14	14	101	87	14
Renta Equipos Leasing Perú S.A	ago-11	jul-14	40 Vehículos	8.84%	-	-	225	225	622	411	211
Renta Equipos Leasing Perú S.A	sep-11	ago-14	04 Vehículos	8.84%	-	-	47	47	116	69	47
Renta Equipos Leasing Perú S.A	nov-11	oct-14	30 Vehículos	8.84%	-	-	277	277	601	341	260
Renta Equipos Leasing Perú S.A	jul-13	abr-15	16 Vehículos	8.49%	48	48	208	154	-	52	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	jul-13	jun-15	16 Vehículos	8.49%	65	65	230	153	-	77	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	ago-13	ago-15	48 Vehículos	8.19%	303	303	769	461	-	308	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	nov-13	oct-17	01 Vehículos	8.50%	42	15	56	14	-	42	-
Renta Equipos Leasing Perú S.A	jun-12	may-16	04 Vehículos	8.84%	85	60	129	56	180	51	129
Renta Equipos Leasing Perú S.A	nov-14	oct-16	69 Vehículos	8.84%	1,501	819	-	-	-	-	-
Gamma S.A.C	ago-13	nov-17	50 Vehículos	7.60%	2,519	840	4,050	872	-	-	-
Renting S.A.C	ene-14	ago-18	70 Vehículos	8.83%	3,418	937	-	-	-	-	-
Renting S.A.C	ene-14	dic-18	55 Vehículos	7.95%	3,016	741	-	-	-	-	-
Renting S.A.C	feb-14	ene-18	01 Vehículos	7.87%	47	15	-	-	-	-	-
(-) Intereses futuros					17,213	11,828	7,017	2,667	3,140	2,050	1,090
Valor presente de arrendamiento financiero					(5,138)	(1,901)	(2,632)	(966)	(486)	(350)	(136)
					12,075	8,591	4,384	1,702	2,654	1,700	954

(*) Corresponde a los vehículos adquiridos bajo arrendamiento financiero.

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financieros es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Menor un año	5,385	2,667	2,050
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	11,828	4,350	1,090
	17,213	7,017	3,140
Cargos financieros futuros	(5,138)	(2,633)	(486)
	<u>12,075</u>	<u>4,384</u>	<u>(2,654)</u>

A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente durante los próximos años:

Año	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
2014	-	-	706
2015	-	1,032	229
2016	3,256	812	19
2017	2,676	512	-
2018	1,890	326	-
2019	769	-	-
	<u>8,591</u>	<u>2,682</u>	<u>954</u>

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Facturas por pagar	12,584	12,994	4,945
Bienes y servicios no facturados	4,800	4,278	4,848
Letras	607	708	-
	<u>17,991</u>	<u>17,980</u>	<u>9,793</u>

Los bienes y servicios no facturados corresponden a las provisiones registradas por bienes adquiridos y/o servicios recibidos de diversos proveedores y subcontratistas locales. En relación con este saldo, hasta el mes de abril de 2015, la Compañía ha recibido facturas por S/.3,308,000.

Las cuentas por pagar comerciales, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Remuneraciones	4,986	4,008	3,036
Tributos e impuesto a la renta	2,678	2,794	2,144
Fondo de garantía	2,065	1,858	1,712
Compensación por tiempo de servicios	589	565	443
Participaciones por pagar	575	310	300
Otras cuentas por pagar	53	201	308
	<u>10,946</u>	<u>9,736</u>	<u>7,943</u>

14 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y 1 de enero de 2013, el capital social suscrito y pagado está representado por 6,628,425 acciones comunes de un valor nominal de un S/.1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

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

<u>Porcentaje individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1	1	1	0.01
De 2 a 10	1	663	10.00
De 81 a 100	1	5,965	89.99
	<u>3</u>	<u>6,628</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

La asignación de la reserva legal por S/.196,000 se determinó con base a los resultados del año 2014 de S/.1,970,000.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de los accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto ha sido retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repartición del capital a los inversionistas extranjeros. A partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 15-a).

En Juntas de Accionistas de fechas 29 de abril de 2014 y 5 de junio de 2013, se acordó la distribución de dividendos con cargo a resultados acumulados por S/.175,000 y S/.1,025,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 los dividendos no pagados se incluyen en las cuentas por pagar a empresas relacionadas (Nota 7).

15 SITUACION TRIBUTARIA

a) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

Entre las modificaciones, debemos señalar 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 el 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 8.0% 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 al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Corriente	(2,769)	(678)
Diferido	701	59
	<u>(2,068)</u>	<u>(619)</u>

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,039	423
Ajustes NIIF	-	725
	<u>4,039</u>	<u>1,148</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	1,212	344
Efecto de gastos no deducibles	856	336
Ingresos no gravados	-	(19)
	<u>2,068</u>	<u>661</u>
Ajustes NIIF	-	(42)
Gasto por impuesto a la renta	<u>2,068</u>	<u>619</u>

- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia para las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales. A tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.
- e) 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 abiertos a fiscalización). Los años 2012 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse 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, moras, recargos e intereses, si se produjeran, 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.

- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicada al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

16 COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

Los costos y gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y de 2013, son los siguientes:

	<u>Costo de servicio</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Gastos de personal	49,759	38,602	5,760	4,696	55,519	43,298
Servicios prestados por terceros	35,455	28,824	4,009	1,454	39,464	30,278
Depreciación	2,597	2,429	350	128	2,947	2,557
Cargas diversas de gestión	17,344	14,940	2,670	382	20,014	15,322
	<u>105,155</u>	<u>84,795</u>	<u>12,789</u>	<u>6,660</u>	<u>117,944</u>	<u>91,455</u>

Al 31 de diciembre, los gastos de personal comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Remuneraciones	34,276	25,746
Gratificaciones	7,474	5,249
Compensación por tiempo de servicio	3,418	2,765
Vacaciones	3,052	2,835
Participación de los trabajadores	425	116
Otros gastos sociales	6,874	6,587
	<u>55,519</u>	<u>43,298</u>

Al 31 de diciembre, los servicios prestados por terceros comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Mantenimiento	1,267	1,139
Servicio contratistas	17,065	13,717
Alquileres	10,512	7,770
Honorarios	2,246	746
Transporte	2,160	2,081
Otros	6,214	4,825
	<u>39,464</u>	<u>30,278</u>

17 INGRESOS DIVERSOS

Los ingresos diversos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ingresos extraordinarios	478	805
Recuperación de penalidades	229	-
Venta de mobiliario y equipo, vehículos	141	134
Otros	-	15
	<u>848</u>	<u>954</u>

18 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Intereses de operaciones con factoring	1,275	1,455
Intereses de sobregiros y arrendamiento financiero	2,200	810
Gastos de emisión cartas fianza	<u>215</u>	<u>297</u>
	<u>3,690</u>	<u>2,562</u>

19 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

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

20 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.

21 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LA NIIF

Los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo NIIF.

Las políticas contables descritas en la nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

Al preparar el estado individual de situación financiera de apertura de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado las consideraciones de la NIIF 1, "Adopción de las NIIF por Primera Vez" a fin de determinar la necesidad de ajustar los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con PCGA en Perú. La NIIF 1 establece que las normas que se usen en el año de adopción se aplicarán de forma retroactiva a todos los períodos presentados; sin embargo, provee ciertas exclusiones obligatorias y excepciones opcionales a dicha aplicación retroactiva.

A fin de preparar el balance de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ciertos ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

21.1 Exclusiones aplicadas -

A continuación se describen las exclusiones opcionales y excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas por la NIIF 1 y que son aplicables al Grupo en su proceso de conversión de los estados financieros de PCGA en Perú a NIIF.

Exclusiones opcionales -

La Compañía no ha aplicado las exclusiones opcionales contenidos en la NIIF 1.

Excepciones obligatorias -

Los estimados aplicados en la preparación de los estados financieros bajo NIIF al 1 de enero de 2013 están alineados con aquellos aplicados a la fecha de los estados financieros bajo PCGA en Perú.

Otras excepciones obligatorias establecidas bajo NIIF 1 no se han aplicado porque no son relevantes para las operaciones de la Compañía. Están relacionados a:

- La eliminación de activos y pasivos financieros;
- Participación no controlante y
- Contabilidad de cobertura.

21.2 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF -

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de periodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado de situación financiera al 1 de enero de 2013,
- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013,
- Estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

21.2.1.1 Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 -

	PCGA en Perú S/.000	Reclasifica- ciones S/.000	Impacto del cambio NIIF S/.000	NIIF S/.000	Ref
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalente de efectivo	6,120	(5,274)	-	846	
Cuentas por cobrar comerciales	12,187	-	-	12,187	
Otras cuentas por cobrar relacionadas	3,334	-	(15)	3,319	(b)
Otras cuentas por cobrar	3,316	5,274	(72)	8,518	(c)
Existencias	1,416	-	-	1,416	
Gastos contratados por anticipado	868	-	-	868	
Total de activo corriente	<u>27,241</u>	<u>-</u>	<u>(87)</u>	<u>27,154</u>	
Activos no corrientes					
Instalaciones, maquinaria y equipo	4,745	-	(246)	4,499	(a)
Activos intangibles	6	-	-	6	
Impuesto a la renta diferido	1,078	-	74	1,152	(a)
Total de activo no corriente	<u>5,829</u>	<u>-</u>	<u>(172)</u>	<u>5,657</u>	
Total de activo	<u>33,070</u>	<u>-</u>	<u>(259)</u>	<u>32,811</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	1,783	-	-	1,783	
Cuentas por pagar comerciales	9,793	-	-	9,793	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,527	(1,173)	-	354	
Otras cuentas por pagar	7,693	-	250	7,943	(e)
Total del pasivo corriente	<u>20,796</u>	<u>(1,173)</u>	<u>250</u>	<u>19,873</u>	
Pasivos no corrientes					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	1,173	-	1,173	
Obligaciones financieras	954	-	-	954	
Total del pasivo no corriente	<u>954</u>	<u>1,173</u>	<u>-</u>	<u>2,127</u>	
Total de pasivo	<u>954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,000</u>	
PATRIMONIO					
Capital social	6,628	-	-	6,628	
Capital adicional	1,262	-	-	1,262	
Reserva legal	462	-	-	462	
Resultados acumulados	2,968	-	(509)	2,459	
Total patrimonio	<u>11,320</u>	<u>-</u>	<u>(509)</u>	<u>10,811</u>	
Total pasivos y patrimonio	<u>33,070</u>	<u>-</u>	<u>(259)</u>	<u>32,811</u>	

21.2.1.2 Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	PCGA en Perú S/.'000	Reclasifica- ciones S/.'000	Impacto del cambio NIIF S/.'000	NIIF S/.'000	Ref
ACTIVO					
Activo corriente a partes					
Efectivo y equivalente de efectivo	4,962	(4,666)	-	296	
Cuentas por cobrar comerciales	18,869	-	-	18,869	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,888	-	(170)	7,718	(b)
Otras cuentas por cobrar	2,433	4,666	(114)	6,985	(c)
Existencias	1,261	-	-	1,261	
Gastos contratados por anticipado	1,435	-	-	1,435	
Total de activo corriente	<u>36,848</u>	<u>-</u>	<u>(284)</u>	<u>36,564</u>	
Activos no corrientes					
Instalaciones, maquinaria y equipo	6,581	-	(386)	6,195	(a)
Activos intangibles	19	-	-	19	
Impuesto a la renta diferido	1,126	-	116	1,242	(a)
Total de activo no corriente	<u>7,726</u>	<u>-</u>	<u>(270)</u>	<u>7,456</u>	
Total de activo	<u>44,574</u>	<u>-</u>	<u>(554)</u>	<u>44,020</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	1,707	-	-	1,707	
Cuentas por pagar comerciales	17,640	-	340	17,980	(d)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,325	(2,108)	-	217	
Otras cuentas por pagar	9,438	-	298	9,736	(e)
Total de pasivo corriente	<u>31,110</u>	<u>(2,108)</u>	<u>638</u>	<u>29,640</u>	
Pasivos no corrientes					
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2,108	-	2,108	
Obligaciones financieras	2,682	-	-	2,682	
Total de pasivo corriente	<u>2,682</u>	<u>2,108</u>	<u>-</u>	<u>4,790</u>	
	<u>33,792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,430</u>	
PATRIMONIO					
Capital social	6,628	-	-	6,628	
Capital adicional	1,262	-	-	1,262	
Reserva legal	511	-	-	511	
Resultados acumulados	2,381	-	(1,192)	1,189	
Total de patrimonio	<u>10,782</u>	<u>-</u>	<u>(1,192)</u>	<u>9,590</u>	
Total de pasivo y patrimonio	<u>44,574</u>	<u>-</u>	<u>(554)</u>	<u>44,020</u>	

21.2.2 Conciliación del estado consolidado de resultados integrales -

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	PCGA en Perú S/.000	Total impacto del cambio a NIIF S/.000	Reclasifica- ciones S/.000	NIIF por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 S/.000
Ventas netas	92,890	-	-	92,890
Costo de ventas	(84,070)	(725)	-	(84,795)
Utilidad bruta	<u>8,820</u>	<u>(725)</u>	<u>-</u>	<u>8,095</u>
Ingresos (gastos) de operación:				
Gastos de administración	(6,660)	-	-	(6,660)
Otros ingresos	<u>936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>936</u>
	(5,724)	-	-	(5,724)
Utilidad de operación	<u>3,096</u>	<u>(725)</u>	<u>-</u>	<u>(2,371)</u>
Otros (gastos) ingresos:	-	-	-	-
Ingresos financieros	196	-	-	(196)
Gastos financieros	(2,562)	-	-	(2,562)
Diferencia en cambio neta	<u>418</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>418</u>
	(1,948)	-	-	(1,948)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,148	(725)	-	423
Impuesto a la renta	(661)	(42)	-	(619)
Utilidad (pérdida) y resultado integral del año	<u>487</u>	<u>(767)</u>	<u>-</u>	<u>(196)</u>

21.2.3 Conciliación de patrimonio -

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.000	Al 1 de enero de 2013 S/.000
Patrimonio bajo PCGA del Perú	<u>10,782</u>	<u>11,320</u>
Ajustes:		
Instalaciones, mobiliario y equipo	(386)	(246)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(170)	(15)
Otras cuentas por cobrar	(114)	(72)
Cuentas por pagar comerciales	(340)	-
Otras cuentas por pagar	(298)	(250)
Impuesto a la renta diferido	<u>116</u>	<u>74</u>
	(1,192)	(509)
Patrimonio bajo NIIF	<u>9,590</u>	<u>10,811</u>

Explicación de los ajustes principales de NIIF:

a) Instalaciones, mobiliario y equipo -

La Compañía ha realizado la evaluación de las estimaciones de vidas útiles, componentización y valores residuales de estos activos. En consecuencia, las instalaciones, maquinarias y equipos de la Compañía han disminuido en S/.246,000 respecto de sus saldos al 1 de enero de 2013. El impacto en la depreciación que resultó de este ajuste para el año 2013 fue S/.141,000 y se reconoció con cargo al costo de servicio en el 100%. Dicho ajuste ha determinado un efecto en el impuesto a la renta diferido ascendente a S/.74,000 al 1 de enero de 2013 y un incremento de S/.42,000 durante el año 2013.

b) Cuentas por cobrar a partes relacionadas -

La Compañía ha realizado la evaluación de su información financiera y realizó ajustes al rubro de cuentas por cobrar a partes relacionadas, en concordancia con la NIC 8. En consecuencia, el rubro de cuentas por cobrar a partes relacionadas de la Compañía ha disminuido en S/.15,000 respecto de sus saldos al 1 de enero de 2013. El impacto que resultó de este ajuste para el año 2013 fue S/.155,000 y se reconoció con cargo a resultados acumulados. Dicho ajuste corresponde a gastos no reconocidos al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013. Dicho ajuste no tiene efecto en el impuesto a la renta diferido.

c) Otras cuentas por cobrar -

La Compañía ha realizado la evaluación de su información financiera y realizó ajustes al rubro de otras cuentas por cobrar, en concordancia con la NIC 8. En consecuencia, el rubro otras cuentas por cobrar de la Compañía ha disminuido en S/.72,000 respecto de sus saldos al 1 de enero de 2013. El impacto que resultó de este ajuste para el año 2013 fue S/.42,000 y se reconoció con cargo a resultados acumulados. Dicho ajuste corresponde a gastos no reconocidos al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013. Dicho ajuste no tiene efecto en el impuesto a la renta diferido.

d) Cuentas por pagar comerciales -

La Compañía ha realizado la evaluación de su información financiera y realizó ajustes al rubro de cuentas por pagar comerciales, en concordancia con la NIC 8. En consecuencia, el rubro de cuentas por pagar comerciales de la Compañía se ha incrementado en S/.340,000. El impacto se reconoció con cargo a resultados acumulados. Dicho ajuste corresponde a gastos no reconocidos al 31 de diciembre de 2013. Dicho ajuste no tiene efecto en el impuesto a la renta diferido.

e) Otras cuentas por pagar -

La Compañía ha realizado la evaluación de las contingencias tributarias que se detectaron en fiscalización con SUNAT del ejercicio 2011. Los tributos por pagar, intereses moratorios y multas que se pagaron al fisco; se reconocieron contra resultados acumulados al 1 de enero de 2013, en concordancia con la NIC 8.