



---

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

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

## **HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Balance general	3
Estado de ganancias y pérdidas	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 31

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio de  
**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

29 de enero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Hermes Transportes Blindados S.A.** que comprenden el balance general individual al 31 de diciembre de 2014 y los estados individuales de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

### 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 de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) aplicables a Empresas de Transporte, Custodia y Administración de Numerario (ETCAN) 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 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.

---

*Gavoglio 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](http://www.pwc.com/pe)

Gavoglio 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





29 de enero de 2015  
Hermes Transportes Blindados S.A.

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 individuales de 2014 adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Hermes Transportes Blindados 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 de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) aplicables a Empresas de Transporte, Custodia y Administración de Numerario (ETCAN).

Otros asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 24 de febrero de 2014 emitieron una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros. Nuestra opinión no se afecta por este asunto.

*Joseph Francis J. Asociados*

Refrendado por /

*Luis W. Montero*

----- (socio)  
Luis W. Montero  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-17729

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**ACTIVO**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Caja y bancos	4	21,590,466	10,259,119
Cuentas por cobrar empresas del sistema financiero (neto)	5	13,859,578	6,505,614
Cuentas por cobrar otros clientes (neto)	5	31,825,798	30,737,932
Cuentas por cobrar a vinculadas	9	61,537	184,784
Otras cuentas por cobrar diversas (neto)	6	2,760,603	4,186,031
Suministros diversos (neto)	7	2,950,439	2,998,895
Gastos pagados por adelantado	8	2,222,557	1,678,346
<b>Total activo corriente</b>		<u>75,270,978</u>	<u>56,550,721</u>
Otras cuentas por cobrar diversas		-	176,985
Inversiones financieras (neto)		197,589	197,589
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	10	115,153,049	115,233,472
Activos intangibles (neto)	11	3,275,027	3,484,709
<b>Total activo no corriente</b>		<u>118,625,665</u>	<u>119,092,755</u>
<b>Total activo</b>		<u>193,896,643</u>	<u>175,643,476</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Obligaciones financieras	15	9,320,108	9,587,082
Cuentas por pagar comerciales	12	4,810,782	6,555,466
Impuesto a la renta y participaciones corrientes	18-b)	12,937,811	10,823,002
Otras cuentas por pagar	13	19,996,616	10,877,235
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>47,065,317</u>	<u>37,842,785</u>
Obligaciones financieras	15	14,008,707	19,665,166
Cuentas por pagar a largo plazo		3,498,792	-
Otras provisiones (neto)	14	2,099,506	1,886,874
Impuesto a la renta diferido, neto	16	3,819,902	3,937,869
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>23,426,907</u>	<u>25,489,909</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u>70,492,224</u>	<u>63,332,694</u>
Capital social	17	87,250,000	87,250,000
Reservas legales		17,450,000	17,450,000
Resultados acumulados		(34,489,219)	(38,181,511)
Resultado del ejercicio		53,193,638	45,792,293
<b>Total patrimonio</b>		<u>123,404,419</u>	<u>112,310,782</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>193,896,643</u>	<u>175,643,476</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Ingresos operacionales</b>			
Ingresos por servicios a empresas del sistema financiero		163,315,417	148,579,987
Ingresos por servicios a otros clientes		104,993,306	101,982,621
<b>Total ingresos brutos</b>	19	<u>268,308,723</u>	<u>250,562,608</u>
Costos operacionales	20	<u>(154,373,764)</u>	<u>(140,298,072)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		113,934,959	110,264,536
<b>Gastos operacionales</b>			
Gastos de ventas	21	(9,916,359)	(11,609,869)
Gastos de administración	22	<u>(30,042,932)</u>	<u>(32,597,995)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		73,975,668	66,056,672
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		293,460	365,744
Gastos financieros	25	(1,685,375)	(1,533,194)
Diferencia en cambio, neta		6,859	(406,957)
Ganancia o pérdida por venta de activos		102,850	(446,868)
Otros ingresos	24	<u>2,911,570</u>	<u>3,216,201</u>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		75,605,032	67,251,598
Impuesto a la renta	18	<u>(22,411,395)</u>	<u>(21,023,347)</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<u>53,193,637</u>	<u>46,228,251</u>
<b>Utilidad neta atribuible</b>		53,193,638	45,792,293
Utilidad básica por acción común		0.61	0.52
Utilidad diluida por acción común		0.61	0.52
Cantidad de acciones en circulación		87,250,000	87,250,000

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<b>Número de acciones comunes</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Saldos al 1 de enero de 2013	37,250,000	37,250,000	7,450,000	61,218,483	-	105,918,483
Capitalización de utilidades acumuladas	49,999,994	49,999,994	10,000,000	(59,999,994)	-	-
Aporte de capital en efectivo	6	6	-	-	-	6
Anticipo de dividendos	-	-	-	(39,400,000)	-	(39,400,000)
Utilidad del año	-	-	-	-	45,792,293	45,792,293
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>87,250,000</b>	<b>87,250,000</b>	<b>17,450,000</b>	<b>(38,181,511)</b>	<b>45,792,293</b>	<b>112,310,782</b>
Saldos al 1 de enero de 2014	87,250,000	87,250,000	17,450,000	7,610,781	-	112,310,781
Anticipo de dividendos	-	-	-	(42,100,000)	-	(42,100,000)
Utilidad del año	-	-	-	-	53,193,638	53,193,638
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>87,250,000</b>	<b>87,250,000</b>	<b>17,450,000</b>	<b>(34,489,219)</b>	<b>53,193,638</b>	<b>123,404,419</b>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.



**HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>Por el año terminado al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	258,679,599	247,299,018
Pagos a proveedores	(46,299,435)	(50,152,386)
Pagos a trabajadores	(122,911,740)	(120,390,317)
Pagos de intereses	(1,391,915)	(1,167,450)
Pagos de impuestos a la renta	(24,366,954)	(18,992,713)
Otros cobros, neto	4,619,587	2,362,377
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación (Nota 28)</b>	<b>68,329,142</b>	<b>58,958,529</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	349,053	27,003
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(12,071,506)	(13,137,323)
Adiciones de activos intangibles	(1,253,949)	(1,167,635)
Aumento de inversiones financieras	-	(151,500)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(12,976,402)</b>	<b>(14,429,455)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	(34,495,650)	(39,400,000)
Amortización de deuda a largo plazo	(6,725,743)	(12,676,532)
Obtención de deuda a largo plazo	(2,800,000)	-
Aporte de capital	-	6
<b>Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(44,021,393)</b>	<b>(52,076,526)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	11,331,347	(7,547,452)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	10,259,119	17,806,571
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>21,590,466</b>	<b>10,259,119</b>
<b>Transacciones que no representaron flujos de efectivo:</b>		
Compra de activos fijos a través de contratos de arrendamiento financiero	331,994	16,046,327

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

## **HERMES TRANSPORTES BLINDADOS S.A.**

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

### **1 INFORMACION GENERAL**

Hermes Transportes Blindados S.A. (en adelante la Compañía) es una empresa dedicada a brindar servicios de traslado, custodia y procesamiento de dinero y valores, así como el servicio de traslado de documentos y otros en la ciudad de Lima y otras ciudades del Perú a través de sus dieciséis sucursales ubicadas en Arequipa, Cajamarca, Cusco, Chimbote, Huacho, Huancayo, Ica, Tacna, Trujillo, Chiclayo, Huánuco, Huaraz, Puerto Maldonado, Tumbes, Jaén y Piura.

La Compañía fue constituida en Perú en abril de 1983 y es una entidad regulada por la Ley 26702 – “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones”, siendo considerada dentro del marco regulatorio de empresas de servicios complementarios y conexos, según lo establece el artículo 17 de la mencionada Ley.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida Producción Nacional, N° 267, Chorrillos, Lima, Perú.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía el 29 de enero de 2015. Estos estados financieros se presentarán para la aprobación de su emisión por el Directorio en la sesión programada para el efecto dentro del primer trimestre del año 2015. Posteriormente, serán puestos a consideración por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por la ley peruana para su aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros se aprobarán sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 20 de febrero de 2014.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en el registro de las operaciones de la Compañía y la presentación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros de la Compañía han sido elaborados de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones (en adelante SBS) para las Empresas de Transporte, Custodia y Administración de Numerario (ETCAN) según la Resolución SBS No. 243 -2007 de fecha 28 de febrero de 2007.

En la preparación de estos estados financieros, la Compañía aplicó las disposiciones específicas que, sobre determinadas operaciones, dispone la SBS. En caso de existir situaciones no previstas en dichas disposiciones, se aplica lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad y, en aquellos casos no contemplados por éstas, se aplicarán los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados vigentes en los Estados Unidos de América (US GAAP), emitidos por la Financial Accounting Standard Board (FASB).

El balance general y estado de ganancias y pérdidas han sido preparados de acuerdo con los requerimientos específicos de elaboración y presentación de la SBS complementados con las notas a los estados financieros que divulgan las políticas contables significativas aplicadas para su preparación.

La Compañía también ha elaborado el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo de acuerdo con NIIF para ofrecer un mejor entendimiento de su situación financiera, sus resultados y sus flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía posee el 99.99% del capital social de la empresa Administración Total de Soluciones S.A.C. (en adelante ADTS), dicha empresa no efectúa operaciones comerciales desde noviembre 2005 y se espera que inicie operaciones en el año 2015. La inversión de la Compañía en ADTS se presenta en el rubro "inversiones financieras (neto) y se mide al costo. La Compañía considera que el efecto de no consolidar esta empresa no es importante para los estados financieros adjuntos.

A continuación se presenta un resumen de principales saldos de los estados financieros de ADTS al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Total de activos	152,275	152,690
Total de pasivos	<u>6,257</u>	<u>5,258</u>
Total de patrimonio	<u>146,018</u>	<u>147,432</u>
Pérdida neta	<u>( 1,414)</u>	<u>( 1,273)</u>

La preparación de los estados financieros 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 se describen en la nota 3.

## **2.2 Traducción de moneda extranjera -**

### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario en la que opera (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que corresponde a la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda diferente a la moneda funcional se traducen a ésta usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

## **2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -**

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible en cuentas corrientes y depósitos a plazo en bancos cuyos vencimientos originales son de tres meses o menos neto de los sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios, de existir, se muestran en el saldo de obligaciones financieras en el pasivo corriente.

## **2.4 Activos financieros -**

La Compañía reconoce y mide sus activos financieros de acuerdo con los requerimientos de la NIC 39 - "instrumentos financieros - Reconocimiento y Medición". La NIC 39 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en diferentes categorías de acuerdo con el propósito para el cual el activo financiero se adquirió o generó.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría denominada "préstamos y cuentas por cobrar" reconocidos en el balance general en los rubros que comprenden los saldos en los rubros de Cuentas por cobrar a empresas del sistema financiero, Cuentas por cobrar a otros clientes, Cuentas por cobrar a vinculadas y Otras cuentas por cobrar que se presentan en el balance general.

Los activos comprendidos en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar", corresponden a 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 balance general que se clasifican como activos no corrientes.

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 tasa de interés efectivo menos la estimación por deterioro, excepto para los préstamos y cuentas por cobrar de corto plazo que se reconocen a valor nominal debido a que el componente del valor temporal del derecho de cobro en el momento de su reconocimiento inicial hasta su vencimiento no es significativo.

Los activos financieros en la categoría "Préstamos y cuentas por cobrar" se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

## **2.5 Deterioro de activos financieros –(exclusivamente préstamos y cuentas por cobrar)**

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 solo 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.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, la probabilidad de que se declaren 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.

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 y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) 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 ganancias y pérdidas.

Si, en un período 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 ganancias y pérdidas.

## 2.6 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo mantenidos para la prestación de servicios o uso administrativo se incluyen en el rubro Inmueble, Maquinara y Equipo y se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro, excepto por los terrenos que no se deprecian. El costo comprende el precio de compra o su costo de edificación o elaboración, incluyendo aranceles e impuestos por compras no reembolsables y cualquier otro costo necesario para poner el activo en condiciones de operación de acuerdo con la expectativa de la Gerencia.

Los costos subsecuentes atribuibles a estos activos se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de servicio o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de servicio o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se acumulan en un grupo separado denominado "Obras en Curso". A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Las "Obras en Curso" no se deprecian.

Los activos incluidos en el rubro Inmueble, Maquinara y Equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el rubro Otros Ingresos u Otros Gastos del estado de ganancias y pérdidas.

La depreciación de los activos, distinto de los terrenos, 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>Años</u>
Edificios y construcciones	33
Unidades de transporte	5 a 8
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 4 y 10

## 2.7 Arrendamientos -

El arrendamiento de la Compañía en su calidad de arrendatario en donde una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado es retenida por el arrendador se clasifica como arrendamiento operativo. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de ganancias y pérdidas sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos 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 bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

## 2.8 Inversión Inmobiliaria -

Las propiedades que la Compañía mantiene para generar rentas o para su apreciación de valor o ambas, distintas a las propiedad usadas en suministrar bienes o servicios que se mantienen para propósitos administrativos o con el objetivo de venta en el curso regular del negocio de la Compañía, son definidas como Inversiones Inmobiliarias de acuerdo con la NIC 40 - "Propiedades de Inversión". La Compañía registra estas inversiones al costo, menos cualquier diferencia entre su valor en libros y

su valor recuperable, de ser aplicable. Debido a que la estructura de presentación del balance general de acuerdo con la Resolución SBS No. 243-2007 no contempla por separado este rubro, su saldo se incluye como Inmueble, maquinaria y equipo.

Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con la propiedad para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan a los resultados en el período en el que éstos se incurren.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. La vida útil estimada de las edificaciones es de aproximadamente 33 años.

## **2.9 Activos intangibles -**

La Compañía sólo mantiene activos intangibles de vida útil definida. Los activos intangibles se reconocen si es probable que generen beneficios económicos futuros que fluyan a la Compañía y si su costo puede ser medido confiablemente.

Los activos intangibles adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en su compra y de aquellos incurridos y que fueron necesarios para ponerlas en funcionamiento. Los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta en un período que no excede los 5 años.

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias de programas de cómputo.

## **2.10 Pasivos financieros -**

La Compañía reconoce y mide sus pasivos financieros de acuerdo con los requerimientos establecidos en la NIC 39 - "instrumentos financieros - Reconocimiento y Medición". La NIC 39 requiere que los pasivos financieros sean clasificados en el momento de su reconocimiento inicial en diferentes categorías de acuerdo con el propósito para el cual el pasivo financiero se adquirió o generó.

Los pasivos financieros indicados se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectivo, excepto cuando son de corto plazo se reconocen a su valor nominal debido a que el componente del valor temporal de la obligación de pago en el momento de su reconocimiento inicial no es significativo.

Los pasivos comprendidos en la categoría "Otros pasivos financieros", corresponden a todos los pasivos financieros que no se miden a valor razonable. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del balance general que se clasifican como pasivos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene pasivos financieros en la categoría denominada "Otros pasivos financieros" que comprenden los saldos en los rubros de Obligaciones financieras, Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar que se presentan en el balance general. En el caso de las cuentas por pagar comerciales, éstas representan obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios.



## **2.11 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

El incremento en la provisión por el componente del valor de dinero en el tiempo se reconoce a través de un gasto en el rubro "gastos financieros".

## **2.12 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido directamente en el patrimonio, de ser aplicable.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del balance general. 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. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se reconoce.

El impuesto a la renta diferido se determina sobre la base de la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada balance general y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se re-evalúan a la fecha de cada balance general.

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.

## **2.13 Beneficios a los empleados -**

### **a) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta

vigente. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de servicios y como gastos de venta y de administración, según corresponda.

b) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

c) 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 cada 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.

d) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal 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 balance general.

#### **2.14 Activos y pasivos contingentes -**

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que sea remota la necesidad de utilización de recursos en el futuro.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos -**

La Compañía reconoce sus ingresos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la entidad, el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades lo cual que no afecta el reconocimiento de sus ingresos de manera distinta a lo indicado, tal como se describe líneas adelante.

Los ingresos de la Compañía se generan sustancialmente al brindar los servicios de traslado, custodia y procesamiento de dinero y valores. Los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio, según las condiciones establecidas en los correspondientes contratos de servicios. Al cierre de cada periodo los servicios prestados y no facturados se reconocen como un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

#### **2.16 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones -**

a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por la SBS aplicables específicamente a la Compañía en el 2014

Durante el año 2014, no han surgido nuevas normas, cambios en las normas vigentes o interpretaciones emitidas por la SBS de forma específica para las ETCAN.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones NIIF adoptadas por la Compañía en el 2014

La única nueva norma o interpretación NIIF aprobado por el Concejo Normativo de Contabilidad en el año 2014 y adoptada por la Compañía es la CINIIF 21 “Gravámenes”. El Comité de Interpretaciones del International Accounting Standard Board - IASB (ente internacional que emite las normas contables internacionales), emitió en mayo del 2013 su proyecto CINIIF 21 “Impuestos”, el cual es una guía para el reconocimiento de cargas impuestas por el gobierno. La CINIIF 21 es una interpretación de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 37 “Provisiones, Pasivos contingentes y Activos Contingentes”, y es de aplicación requerida en la preparación de estados financieros bajo NIIF en todo el periodo anual a partir del año 2014. La Compañía ha efectuado una evaluación del impacto de la nueva norma sobre su posición financiera y sus resultados y concluyó que no se espera que esta NIIF pueda tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. No han surgido otros cambios a las normas contables que pudieran tener un impacto significativo en las políticas de reconocimiento, medición y preparación de los estados financieros de la Compañía y que requiere ser revelada en notas a los estados financieros.

### 2.17 Reclasificaciones -

Con el propósito de mejorar la presentación de los estados financieros de acuerdo con los requerimientos específicos de la SBS establecidos en la resolución SBS No. 243-2007 de fecha 28 de febrero de 2007, ciertos importes del año 2013 han sido reclasificados para su comparación con la presentación de los saldos al 31 de diciembre de 2014. La Gerencia de la Compañía considera que las reclasificaciones no tienen impacto negativo en la presentación de la posición financiera del negocio y por el contrario mejora la presentación de acuerdo con los requerimientos establecidos por la SBS.

## 3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use criterios contables que tienen impacto en las cifras presentadas de activos y pasivos. Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados por la Gerencia de la Compañía 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, los estimados utilizados en la preparación de los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la vida útil estimada para los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo y la estimación del cálculo del impuesto a la renta.

## 4 CAJA Y BANCOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Efectivo en caja	2,024,586	1,301,303
Fondo fijo	2,294,963	1,853,256
Cuentas corrientes	8,610,917	6,854,560
Depósitos a plazo	<u>8,660,000</u>	<u>250,000</u>
	<u>21,590,466</u>	<u>10,259,119</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes y depósitos a plazo denominados principalmente en nuevos soles. Estos depósitos están colocados en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de interés efectiva anual que fluctúan entre 3.1% y 3.9%.

## 5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cuentas por cobrar a empresas del sistema financiero	13,859,578	6,505,614
Cuentas por cobrar a otros clientes	33,136,339	31,919,836
Menos: provisión de cobranza dudosa	( 1,310,541)	( 1,181,904)
Cuentas por cobrar a otros clientes, neto	31,825,798	30,737,932
Total de cuentas por cobrar comerciales	<u>45,685,376</u>	<u>37,243,546</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar a otros clientes incluye el importe de servicios brindados pendientes de facturar por S/.15,468,244 (S/.18,856,545 al 31 de diciembre de 2013).

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales distinguiendo entre el saldo deteriorado y no deteriorados, se resume como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>No Deteriorado</u> S/.	<u>Deteriorado</u> S/.	<u>Total</u> S/.	<u>No Deteriorado</u> S/.	<u>Deteriorado</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Servicios por facturar	15,468,244	-	15,468,244	18,856,545	-	18,856,545
Vigentes	23,074,665	-	23,074,665	7,125,520	-	7,125,520
Vencidas:						
- De 1 a 30 días	5,842,183	-	5,842,183	8,633,973	-	8,633,973
- De 31 a 60 días	785,976	-	785,976	1,766,988	-	1,766,988
- De 61 a 90 días	204,544	-	204,544	359,608	-	359,608
- De 91 a más	309,764	1,310,541	1,620,305	500,913	1,181,904	1,682,817
	<u>45,746,913</u>	<u>1,310,541</u>	<u>46,995,917</u>	<u>37,428,330</u>	<u>1,181,904</u>	<u>38,425,450</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar vencidas por S/.1.3 millones (S/.1.2 millones en 2013), corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía mantiene aún relaciones comerciales.

El movimiento de la provisión de cobranza dudosa de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	1,181,904	896,503
Adiciones del año	249,505	479,301
Recuperos del año	( 49,564)	( 193,900)
Saldo final	<u>1,310,541</u>	<u>1,181,904</u>

Las adiciones a la provisión acumulada se reconocen como un gasto incluido en el rubro "Costo de servicios" del estado de ganancias y pérdidas. Los recuperos obtenidos durante el año se reconocen como un ingreso en el rubro de "Otros ingresos" del estado de ganancias y pérdidas.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales a la fecha de los estados financieros.

La Compañía estima que el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales corrientes menos su provisión por deterioro es similar a su valor razonable considerando su vencimiento en el corto plazo.

## 6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Detracciones - Crédito fiscal	25,644	2,484,157
Préstamos al personal	674,613	1,063,086
Compañías de seguros y otros	1,329,756	552,210
Depósitos en garantía de locales comerciales arrendados	200,981	205,973
Otras	<u>529,609</u>	<u>57,590</u>
Total de otras cuentas por cobrar	2,760,603	4,363,016
Menos: porción no corriente	-	( 176,985)
Porción corriente	<u>2,760,603</u>	<u>4,186,031</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las otras cuentas por cobrar no están deteriorados.

La Compañía estima que el valor en libros de las Otras cuentas por cobrar es similar a su valor razonable considerando su vencimiento en el corto plazo.

## 7 SUMINISTROS DIVERSOS, NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Repuestos y materiales diversos	2,794,414	3,041,609
Suministros por recibir	<u>288,815</u>	<u>12,100</u>
	3,083,229	3,053,709
Provisión para desvalorización de suministros diversos	( 132,790)	( 54,814)
Total de suministros diversos, neto	<u>2,950,439</u>	<u>2,998,895</u>

Los suministros diversos incluyen precintos de seguridad, cerraduras y municiones entre otros.

Al 31 de diciembre de 2014, los suministros por recibir incluyen principalmente cerraduras "Kaba Mass" por S/.276,343 (S/.12,100 en 2013).

El movimiento de la provisión por desvalorización de los suministros diversos por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo al inicio del año	54,814	48,937
Adiciones	121,172	5,877
Recuperos	( 43,196)	-
Saldo al final del año	<u>132,790</u>	<u>54,814</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por desvalorización de los suministros diversos cubre adecuadamente su riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## 8 GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre este rubro comprende principalmente los seguros contratados y pagados por la Compañía. Durante el año 2014, la Compañía contrató un seguro contra todo riesgo por un periodo de 3 años que inició en setiembre de 2014.

## 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON VINCULADAS

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas comprenden:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
<u>Por cobrar comerciales</u>		
Brink's Inc.	54,159	85,898
Brink's Brasil	7,378	92,468
Brink's Argentina	-	6,418
	<u>61,537</u>	<u>184,784</u>
<u>Por pagar no comerciales (nota 13)</u>		
Brink's Inc.	<u>200,968</u>	<u>122,400</u>

Las principales transacciones en el año con empresas vinculadas se presentan a continuación:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
<u>Ingresos:</u>		
<u>Servicio de traslado</u>		
Brink's Bolivia	32,691	49,057
Brink's Chile	-	53,192
Brink's Seguranca e Transporte de Valores LTD	22,004	118,294
Brink's Inc. Miami	421,923	578,163
Brink's Global Services Latin America	<u>33,366</u>	<u>          </u>
	<u>465,976</u>	<u>798,707</u>
<u>Servicios de custodia</u>		
Brink's Global Services Latin America	<u>18,216</u>	<u>-</u>
<u>Servicios de procesamiento</u>		
Brink's Inc. Miami	<u>81</u>	<u>345</u>
<u>Gastos:</u>		
<u>Servicio de administración</u>		
Brink's Inc.	<u>259,222</u>	<u>311,676</u>



## 10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Inmuebles mantenidos como inversión inmobiliaria (a)	10,386,081	10,413,304
Inmuebles, maquinaria y equipo mantenidos para la prestación de servicios y para uso administrativo (b)	<u>104,766,968</u>	<u>104,820,167</u>
	<u>115,153,049</u>	<u>115,233,471</u>

### a) Inmuebles mantenidos como inversión inmobiliaria

El movimiento de los inmuebles mantenidos como inversión inmobiliaria y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Terrenos</u> S/.	<u>Edifica- ciones</u> S/.	<u>Total</u> S/.	<u>Terrenos</u> S/.	<u>Edifica- ciones</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Costo:</b>						
Saldos al 1 de enero	8,358,594	2,712,595	11,071,188	8,358,594	2,608,569	10,967,163
Adiciones	<u>-</u>	<u>55,589</u>	<u>55,589</u>	<u>-</u>	<u>104,025</u>	<u>104,025</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>8,358,594</u>	<u>2,768,184</u>	<u>11,126,777</u>	<u>8,358,594</u>	<u>2,712,594</u>	<u>11,071,188</u>
<b>Depreciación:</b>						
Saldos al 1 de enero	-	657,884	657,884	-	579,110	579,110
Adiciones	<u>-</u>	<u>82,812</u>	<u>82,812</u>	<u>-</u>	<u>78,774</u>	<u>78,774</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>740,696</u>	<u>740,696</u>	<u>-</u>	<u>657,884</u>	<u>657,884</u>
Costo, neto	<u>8,358,594</u>	<u>2,027,488</u>	<u>10,386,081</u>	<u>8,358,594</u>	<u>2,054,710</u>	<u>10,413,304</u>

Actualmente las inversiones inmobiliarias se miden al costo y en el caso de las edificaciones, menos su depreciación acumulada. El valor razonable de tales inversiones inmobiliarias fue determinado por la Compañía tomando en cuenta los valores de mercado determinados por especialistas en la materia en estudios de precios requeridos y que a las fechas se presentan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Terrenos	69,141,020	64,923,682
Edificaciones	<u>5,488,656</u>	<u>5,133,975</u>
Valor razonable de inversiones inmobiliarias	<u>74,629,676</u>	<u>70,057,657</u>

b) Inmuebles, maquinaria y equipo mantenidos para la prestación de servicios y para uso administrativo

El movimiento del rubro de inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se describe a continuación:

<b>Detalles</b>	<b>Terrenos</b> S/.	<b>Edificios y construcciones</b> S/.	<b>Unidades de transporte</b> S/.	<b>Muebles y enseres</b> S/.	<b>Equipos diversos</b> S/.	<b>Unidades por recibir</b> S/.	<b>Obras en curso</b> S/.	<b>Total</b> S/.
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	14,932,226	45,957,268	52,687,420	5,855,207	52,211,635	768,405	2,907,032	175,319,193
Adiciones	2,969,998	35,570	146,845	288,629	2,330,079	1,113,272	5,187,110	12,071,503
Retiros y/o ventas	-	-	( 2,690,575)	( 1,847)	( 764,915)	-	-	( 3,457,337)
Transferencias a inversiones	-	( 55,589)	-	-	-	-	-	( 55,589)
Ajustes al gasto	-	-	-	-	-	( 61,239)	( 57,700)	( 118,939)
Adenda leasing 2013	-	-	( 376,752)	-	-	-	-	376,752
Por transferir	-	-	-	-	-	266,974	-	266,974
Transferencias	<u>906,562</u>	<u>6,965,503</u>	<u>250,688</u>	<u>58,409</u>	<u>1,059,940</u>	<u>( 1,326,748)</u>	<u>( 7,914,354)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>18,808,786</u>	<u>52,902,752</u>	<u>50,017,626</u>	<u>6,200,398</u>	<u>54,836,739</u>	<u>760,664</u>	<u>122,088</u>	<u>183,649,053</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	11,040,835	30,126,775	2,868,491	26,462,925	-	-	70,499,026
Adiciones (d)	-	1,616,491	4,205,259	605,338	4,871,520	-	-	11,298,608
Transferencias a inversiones	-	( 82,812)	-	-	-	-	-	( 82,812)
Retiros y/o ventas	-	-	( 2,461,517)	( 1,244)	( 369,976)	-	-	( 2,832,737)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	<u>12,574,514</u>	<u>31,870,517</u>	<u>3,472,585</u>	<u>30,964,469</u>	-	-	<u>78,882,085</u>
Costo neto 2014	<u>18,808,786</u>	<u>40,328,238</u>	<u>18,147,109</u>	<u>2,727,813</u>	<u>23,872,270</u>	<u>760,664</u>	<u>122,088</u>	<u>104,766,968</u>
Costo neto 2013	<u>14,932,226</u>	<u>34,916,433</u>	<u>22,560,645</u>	<u>2,986,716</u>	<u>25,748,710</u>	<u>768,405</u>	<u>2,907,032</u>	<u>104,820,167</u>

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado de ganancias y pérdidas como sigue.

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costos operacionales (Nota 20)	10,181,894	8,875,474
Gastos de venta (Nota 21)	115,837	141,411
Gastos de administración (Nota 22)	<u>1,000,877</u>	<u>873,970</u>
	<u>11,298,608</u>	<u>9,890,855</u>

Durante el año 2014, la Compañía vendió activos fijos cuyo costo neto ascendió S/. 349,053 y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/.246,203. La Compañía generó una ganancia de S/.102,850 en la venta de sus activos fijos. En el año 2013, la Compañía vendió activos fijos cuyo costo neto ascendió S/.27,003 y dio de baja activos fijos cuyo costo neto ascendió a S/.473,871.

La ganancia generada en el 2014 por la venta de activos fijos por S/.102,850 y la pérdida incurrida en el 2013 por S/.446,868 se presenta en el rubro "Ganancia o pérdida en la venta de activos fijos" del estado de ganancias y pérdidas.

## 11 INTANGIBLES

El movimiento del rubro de intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se describe a continuación:

	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Retiros</u> S/.	<u>Saldos</u> <u>finales</u> S/.
<b>Año 2014:</b>				
Costo -				
Programas de cómputo	6,657,100	98,932	-	6,756,032
Licencias	5,882,115	290,545	-	6,172,660
Proyectos	765,759	912,834	902,957	775,636
Programas de cómputo en desarrollo	-	<u>854,595</u>	-	<u>854,595</u>
	<u>13,304,974</u>	<u>1,253,949</u>	<u>902,957</u>	<u>14,558,923</u>
Amortización acumulada -				
Programas de cómputo	4,586,376	1,122,781	6,088	5,703,069
Licencias	<u>5,233,889</u>	<u>346,937</u>	-	<u>5,580,826</u>
	<u>9,820,265</u>	<u>1,469,718</u>	<u>6,088</u>	<u>11,283,895</u>
Costo neto	<u>3,484,709</u>			<u>3,275,028</u>

Las adiciones al costo del año 2014 corresponden principalmente al programa de cómputo desarrollado para la optimización y mejora de un sistema interno de gestión y otros de la Compañía, así como al proyecto de internalización.

El gasto por amortización de los años terminados el 31 de diciembre aplica totalmente al rubro de "Costos operacionales" en el estado de ganancias y pérdidas.

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Proveedores en el exterior	218,792	6,065,516
Proveedores en el país	<u>4,591,990</u>	<u>489,950</u>
Total de cuentas por pagar comerciales	<u><u>4,810,782</u></u>	<u><u>6,555,466</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar son cancelados en un período que fluctúa entre 30 a 45 días. Este rubro comprende facturas por pagar comerciales que están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Vacaciones devengadas	4,946,174	4,638,229
Tributos por pagar	4,113,208	2,584,052
Compensación por tiempo de servicios	1,120,986	1,182,592
Contribuciones sociales	1,177,410	1,116,542
Remuneraciones y participaciones del Directorio	614,625	778,091
Dividendos por pagar	7,292,197	-
Brink's Inc.	200,968	122,400
Diversas	<u>531,048</u>	<u>455,329</u>
Total de otras cuentas por pagar	<u><u>19,996,616</u></u>	<u><u>10,877,235</u></u>

## 14 OTRAS PROVISIONES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Provisión por contingencias laborales	2,082,542	1,681,914
Provisiones diversas	<u>16,964</u>	<u>204,960</u>
	<u><u>2,099,506</u></u>	<u><u>1,886,874</u></u>

La provisión por contingencias laborales corresponde a los reclamos que mantiene la Compañía relacionados con diversas situaciones derivadas de procesos laborales relacionados con reclamos de indemnización por despido arbitrario, beneficios sociales y horas extras, entre otros. La Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones, de liquidarse, será en un plazo mayor a 12 meses.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Contingencias laborales</u> S/.	<u>Diversas</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Al 1 de enero de 2014	1,681,914	204,960	1,886,874
Adiciones	598,122	969,012	1,567,134
Pagos	( 197,494)	( 1,157,008)	( 1,354,502)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>2,082,542</u>	<u>16,964</u>	<u>2,099,506</u>
Al 1 de enero de 2013	1,678,895	100,000	1,778,895
Adiciones	356,985	769,496	1,126,481
Pagos	( 353,966)	( 664,536)	( 1,018,502)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,681,914</u>	<u>204,960</u>	<u>1,886,874</u>

## 15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente:		
Préstamos bancarios	907,424	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>8,412,684</u>	<u>9,587,082</u>
	<u>9,320,108</u>	<u>9,587,082</u>
No corriente:		
Préstamos bancarios	1,420,746	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>12,587,961</u>	<u>19,665,166</u>
	<u>14,008,707</u>	<u>19,665,166</u>
Total de obligaciones financieras	<u>23,328,815</u>	<u>29,252,248</u>

Préstamos bancarios -

Los préstamos bancarios tienen vencimiento hasta el año 2017 y generan intereses a tasas de interés efectiva anual que fluctúan entre 6.00% y 6.50%.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los préstamos bancarios no corrientes es de S/2,106,220.

Los valores razonables se han determinado sobre la base de flujos de efectivo descontados usando tasas de endeudamiento de 6% y 7% al 31 de diciembre 2014 y 2013.

Obligaciones por arrendamiento financiero -

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento financiero con el objetivo de adquirir inmuebles para sus operaciones.

Los pagos mínimos de obligaciones por arrendamientos financieros son como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Hasta un año	9,450,429	11,107,203
Más de un año hasta cinco años	<u>13,561,089</u>	<u>21,415,359</u>
Total a pagar incluyendo cargo financiero	23,011,518	32,522,563
Menos: cargos financieros futuros	( 2,010,875)	( 3,270,315)
Valor presente de obligaciones por arrendamientos financieros	<u>21,000,643</u>	<u>29,252,248</u>

## 16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año es el siguiente:

	<u>Al 1 de enero de 2013</u> S/.	<u>Cargo (abono) al estado de ganancias y pérdidas</u> S/.	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u> S/.	<u>Cargo (abono) al estado de ganancias y pérdidas</u> S/.	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u> S/.
<b>Impuesto diferido activo</b>					
Provisión para vacaciones	978,839	204,621	1,183,460	187,637	1,371,097
Provisión para contingencias laborales	503,669	905	504,574	78,538	583,112
Participación de los trabajadores	88,307	28,182	116,489	( 23,389)	93,100
Provisión para cobranzas dudosa	102,084	3,116	105,200	136,534	241,734
Otras partidas temporales	223,650	102,277	325,927	9,723	335,650
Otros	-	-	-	-	21,764
Total de impuesto diferido activo	<u>1,896,549</u>	<u>339,101</u>	<u>2,235,650</u>	<u>389,043</u>	<u>2,646,457</u>
<b>Impuesto diferido pasivo</b>					
Depreciación tributaria acelerada	5,083,075	994,045	6,077,120	289,391	6,366,511
Pérdida en cambio - Arrend. financieros	<u>103,171</u>	<u>( 6,772)</u>	<u>96,399</u>	<u>( 17,637)</u>	<u>78,762</u>
Total e impuesto diferido pasivo	<u>5,186,246</u>	<u>987,273</u>	<u>6,173,519</u>	<u>271,754</u>	<u>6,445,273</u>
Impuesto diferido pasivo neto	<u>3,289,697</u>		<u>3,937,869</u>		<u>3,798,816</u>

## 17 PATRIMONIO

### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 87,250,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

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

<u>Participación individual en el capital social</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total de participación %</u>
De 1.01 a 10	11	8,288,750	9.50
De 10.01 a 20	2	21,341,350	24.46
De 20.01 a 40	<u>2</u>	<u>57,619,900</u>	<u>66.04</u>
Total	<u>15</u>	<u>87,250,000</u>	<u>100.00</u>

### b) Reserva legal -

De conformidad con lo dispuesto en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 y sus modificatorias, la Compañía debe alcanzar una reserva legal no menor al 20% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas. La Reserva legal alcanzó niveles requeridos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### c) Dividendos -

Al 31 de diciembre de 2014, 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 es retenido y liquidado por la Compañía.

Durante el año 2014 y a través de acuerdos en reuniones de Junta General de Accionistas de fechas 20 de febrero de 2014, 5 de setiembre de 2014, 12 de noviembre de 2014 y 29 de diciembre de 2014, se acordó la distribución de utilidades por un total de S/.42.1 millones.



**18 SITUACION TRIBUTARIA**

- a) El impuesto a la renta por el año terminado que se presenta en el estado de ganancias y pérdidas es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente	22,528,684	20,375,175
Diferido (Nota 16)	( 117,289)	648,172
	<u>22,411,395</u>	<u>21,023,347</u>

- b) El saldo del impuesto a la renta por pagar en el balance general se presenta neto de pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año. Al 31 de diciembre de 2014, el impuesto a la renta por pagar asciende a S/.3,123,303 y la participación de trabajadores por pagar asciende a S/.9,814,508 (S/.2,128,973 y S/.8,694,029 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).
- c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2014 y 2013:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	75,605,034	100.00	66,815,640	100.00
Impuesto a la renta teórico	22,681,510	30.00	20,044,692	30.00
Effecto tributario de adiciones (deducciones):				
- Gastos no deducibles	( 270,115)	( 0.36)	978,655	1.46
- Ingresos no gravados	-	-	-	-
Impuesto a la renta	<u>22,411,395</u>	<u>29.64</u>	<u>21,023,347</u>	<u>31.46</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 abiertos a fiscalización). Los años 2010, 2012, 2013 y 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.
- e) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. El contribuyente debe presentar a la Administración Tributaria esta documentación e información en los plazos establecidos en el cronograma difundido por este Organismo.
- f) 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.

- g) Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.

## 19 INGRESOS POR SERVICIOS

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

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Traslado de valores (a)	213,128,351	202,918,907
Canales (b)	29,942,141	20,146,127
B.P.O. (c)	3,989,249	5,577,081
Sistema Integral de Mensajería (d)	<u>21,248,982</u>	<u>21,920,493</u>
	<u>268,308,723</u>	<u>250,562,608</u>

- (a) Los ingresos por traslado de valores corresponden a los servicios que brinda la Compañía por el servicio de traslado, procesamiento de dinero, abastecimientos de cajeros ATM, custodia de dinero y venta de materiales.
- (b) Los ingresos por Canales corresponden a los servicios de recaudación de dinero en las agencias del cliente. El servicio comprende el personal de caja, la seguridad y el mantenimiento de la agencia.
- (c) Los ingresos por BPO corresponden a los servicios de digitación y digitalización de documentos e información en sistemas propios de Hermes o del mismo cliente.
- (d) Los ingresos por Sistema Integral de Mensajería corresponden a los servicios de traslado de documentos dentro de las instalaciones del cliente, localmente entre sus agencias así como el traslado de carga a nivel nacional.

## 20 COSTOS OPERACIONALES

A continuación, se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal (Nota 23)	93,391,549	84,990,110
Servicio de mantenimiento, seguros, comunicaciones y alquileres	17,138,405	15,431,650
Depreciación	10,181,894	8,875,474
Cargas diversas de gestión	7,457,226	6,888,612
Combustible	5,810,046	6,024,029
Servicios varios	5,577,819	3,627,362
Gastos de transporte	4,077,690	4,093,865
Fletes y mensajería	3,307,397	3,457,547
Amortización	1,469,718	1,210,256
Gastos de viaje	1,464,318	1,587,138
Materiales	1,315,573	1,172,478
Electricidad y agua	1,293,599	1,106,540
Servicios de personal	505,821	442,541
Honorarios	606,490	591,602
Provisión de cuentas de cobranza dudosa	99,094	479,301
Impuestos, contribuciones y otros municipales	551,944	310,497
Otros	<u>125,182</u>	<u>9,070</u>
	<u>154,373,764</u>	<u>140,298,072</u>

## 21 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal (Nota 23)	7,743,481	8,971,360
Servicio de mantenimiento, seguros, comunicaciones y alquileres	353,447	372,832
Cargas diversas de gestión	332,927	412,499
Depreciación	115,837	141,411
Honorarios	67,703	80,780
Servicios varios	78,051	179,834
Gastos de viaje	79,432	186,371
Publicidad y publicaciones	1,060,472	1,191,809
Combustible	19,392	18,668
Electricidad y agua	27,711	30,036
Otros gastos	<u>37,906</u>	<u>24,269</u>
	<u>9,916,359</u>	<u>11,609,869</u>

## 22 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal (Nota 23)	23,147,389	25,706,761
Servicio de mantenimiento, seguros, comunicaciones y alquileres	2,143,142	1,704,599
Cargas diversas de gestión	1,365,904	1,553,475
Depreciación	1,000,877	873,970
Honorarios	689,777	808,104
Servicios varios	475,870	537,226
Impuestos, contribuciones y otros municipales	137,217	400,960
Gastos de viaje	110,643	273,999
Participación de Directorio	614,625	778,500
Combustible	119,286	126,875
Otros gastos	<u>238,203</u>	<u>269,486</u>
	<u>30,042,932</u>	<u>33,033,955</u>

## 23 GASTOS DE PERSONAL

La composición de los gastos de personal es como sigue:

	<u>Costo de servicio</u>		<u>Gasto de venta</u>		<u>Gasto de administración</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos	60,518,519	54,380,287	8,695,584	9,056,168	5,973,960	7,356,088
Gratificaciones	8,067,566	7,115,145	2,909,526	4,416,640	459,288	409,177
Bonificaciones	2,262,224	1,664,954	2,997,215	3,081,029	176,989	122,476
Participación a los trabajadores	2,212,965	2,287,738	1,738,759	1,286,853	-	423
Otros gastos de personal	<u>20,330,275</u>	<u>19,541,987</u>	<u>6,806,306</u>	<u>7,866,071</u>	<u>1,133,244</u>	<u>1,083,620</u>
	<u>93,391,549</u>	<u>84,990,110</u>	<u>23,147,389</u>	<u>25,706,761</u>	<u>7,743,481</u>	<u>8,971,360</u>

El número de trabajadores al 31 de diciembre de 2014 ascendió a 3,434 (3,162 al 31 de diciembre de 2013).

## 24 OTROS INGRESOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre incluye las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Recupero de estimación de cobranza dudosa	300,500	168,105
Recupero por castigo de cuentas por cobrar	64,103	4,953
Recupero de equipos siniestrados	63,046	59,979
Ingresos por alquileres	2,606,586	2,475,894
Otros	(122,665)	507,270
	<u>2,911,570</u>	<u>3,216,201</u>

## 25 GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses de arrendamiento financiero	1,471,185	1,033,622
Otros gastos financieros	<u>214,190</u>	<u>499,572</u>
	<u>1,685,375</u>	<u>1,533,194</u>

## 26 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene en curso otras demandas judiciales o laborales distintas a las referidas y que se presentan en la nota 15. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales no existen situaciones que requieran revelaciones sobre contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

### b) Cartas fianzas -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales por un importe de S/.4,015,987 y US\$1,329,718 con la finalidad de garantizar ante terceros sus operaciones comerciales.

## 27 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable del activo o pasivo financiero y sobre flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La alta gerencia supervisa el manejo de estos riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos que se resumen a continuación.

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son:

### a) Riesgo de mercado

#### i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio que resulta de las transacciones que pacta con terceros en moneda distinta a su moneda funcional. Sustancialmente, la Compañía está expuesta al riesgo de cambio del Dólar Estadounidense respecto al Nuevo Sol Peruano. La Compañía mitiga el efecto de esta exposición realizando la mayor parte de sus operaciones en nuevos soles, por lo que la exposición al riesgo de moneda no es significativa.

La posición monetaria en moneda extranjera de la Compañía se resume a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	630,295	270,214
Cuentas por cobrar comerciales	<u>739,879</u>	<u>601,540</u>
Total activo	<u>1,370,173</u>	<u>871,754</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	682,940	934,774
Obligaciones financieras	<u>258,456</u>	<u>580,988</u>
Total pasivo	<u>941,396</u>	<u>1,515,762</u>
Total activo (pasivo), neto	<u>428,777</u>	<u>(644,008)</u>

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ganancia en cambio	860,869	771,252
Pérdida en cambio	( 854,010)	( 1,178,208)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	<u>6,859</u>	<u>( 406,956)</u>

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial y que ello resulte una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los saldos en Bancos y las cuentas por cobrar a empresas del sistema financiero y otros clientes.

Las cuentas por cobrar a empresas del sistema financiera y a otros clientes por los servicios préstamos por la Compañía tienen un promedio de cobro de alrededor de 35 días y al 31 de diciembre de 2014 existía una concentración de riesgo crediticio en un cliente que representaba el 28 por ciento del saldo de cuentas por cobrar comerciales, neto (10 por ciento al 31 de diciembre de 2013). En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se determina sobre la base del análisis de la información histórica que refleja los índices de incumplimiento de las contrapartes. En este sentido, la Compañía monitorea el comportamiento de sus clientes para identificar eventos que puedan generar potencial deterioro de sus derechos de cobro.

Asimismo, la Compañía mantiene depósitos a plazo en diversos bancos del país. Al 31 de diciembre de 2014, la concentración de los saldos en depósitos a plazo se encuentra en bancos locales al igual que al 31 de diciembre de 2013. La calidad crediticia de las instituciones bancarias en las que la Compañía mantiene sus depósitos a plazo, establecida por clasificadores de riesgos independientes, es la que sigue:



	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Rating crediticio de entidad financiera donde la Compañía mantiene depósitos a plazo		
- A	-	250,000
- A+	8,660,000	-

El saldo de "Otras cuentas por cobrar" corresponde a transacciones con contrapartes que no cuentan con calificaciones crediticias externas. No obstante la Gerencia de la Compañía considera que no existe un riesgo significativo de pérdida de valor por tales cuentas al 31 de diciembre de 2014.

#### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez es controlada por la Compañía a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos. Asimismo, los ingresos que factura la Compañía se cobran en períodos de 35 días en promedio.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo remanente al 31 de diciembre de 2014 para llegar a ese vencimiento en la fecha del balance general:

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> S/.	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre 2014:</b>			
Obligaciones financieras (excluyendo arrendamientos financieros)	1,021,672	1,486,870	2,508,542
Arrendamientos financieros	9,450,426	13,561,091	23,011,517
Cuentas por pagar comerciales y otras	<u>10,101,807</u>	<u>3,498,792</u>	<u>13,600,599</u>
Total	<u>20,573,905</u>	<u>18,546,753</u>	<u>39,120,658</u>
<b>Al 31 de diciembre 2013:</b>			
Obligaciones financieras (excluyendo arrendamientos financieros)	11,176,321	21,346,242	32,252,563
Cuentas por pagar comerciales y otras	<u>19,309,575</u>	<u>-</u>	<u>19,309,575</u>
Total	<u>30,495,896</u>	<u>21,346,242</u>	<u>51,842,138</u>

#### 27.1 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 cumplir los requerimientos patrimoniales establecidos por la SBS y además 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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento financiero. Este ratio se calcula dividiendo la “deuda neta” entre el capital total. La “deuda neta” corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente, no corriente y cualquier dividendo declarado y no pagado) menos los fondos disponibles de Caja y Bancos. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el balance general más la “deuda neta”.

El ratio de apalancamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Obligaciones financieras corrientes	10,472,099	11,107,204
Obligaciones financieras no corrientes	15,047,961	21,415,359
Dividendos declarados por pagar	7,292,197	-
Menos fondos disponibles	( 19,992,158)	( 10,259,119)
Deuda neta (A)	12,820,099	22,263,444
Total patrimonio	<u>123,404,419</u>	<u>112,310,782</u>
Patrimonio y deuda neta (B)	<u>136,224,518</u>	<u>134,574,226</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>10.39%</u>	<u>16.54%</u>

## 28 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad neta	53,193,638	45,792,293
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación y amortización	12,768,326	11,108,594
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	2,247,102	479,301
Recuperos de provisiones de cobranza dudosa	( 2,110,469)	( 193,900)
Provisión para desvalorización de existencias	121,172	5,877
Impuesto a la renta diferido	( 117,967)	648,172
Pérdida por retiro de unidades de transporte, mobiliario y equipo	( 349,053)	1,388,200
Variación neta de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 8,318,583)	( 3,269,467)
Otras cuentas por cobrar	4,105	( 182,876)
Suministros	48,456	386,977
Gastos pagados por adelantado	( 765,644)	174,596
Cuentas por pagar comerciales	3,423,941	750,914
Impuesto a la renta corriente	1,387,370	1,382,462
Otras cuentas por pagar	<u>6,769,748</u>	<u>487,386</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>68,329,142</u>	<u>58,958,529</u>

## 29 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia de la Compañía, no ha ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.