



IBM DEL PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
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

IBM DEL PERU S.A.C.

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

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

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
IBM del Perú S.A.C.

15 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IBM del Perú S.A.C.** (subsidiaria de IBM Holdings BV, empresa domiciliada en Holanda) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 26 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 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.

Gaveglione 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

Gaveglione 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



15 de mayo de 2015
IBM del 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 **IBM del Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lewygio Apenico y Asociados

Refrendado por

(socio)

Arnaldo Alvarado
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-007576

IBM DEL PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	73,913	31,454	Obligaciones financieras	3	518	-
Cuentas por cobrar comerciales	6	268,368	233,123	Cuentas por pagar comerciales		69,354	85,695
Cuentas por cobrar por contratos de alquiler	7	83,949	96,063	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	310,367	195,066
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	16,590	17,496	Remuneraciones y participaciones por pagar	13	29,929	21,042
Otras cuentas por cobrar		23,869	25,566	Tributos por pagar		55,514	17,523
Impuestos por cobrar	9	-	6,000	Otras cuentas por pagar		5,832	5,261
Existencias	10	17,924	17,231	Ganancias diferidas	14	70,897	60,306
Gastos pagados por anticipado		20,108	17,739	Total pasivo corriente		542,411	384,893
Total activo corriente		504,721	444,672				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	6	130,578	110,992	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	255,043	340,399
Cuentas por cobrar por contratos de alquiler a largo plazo	7	74,661	65,659	Ganancias diferidas	14	6,668	9,474
Impuesto a la renta diferido	17	28,203	18,473	Total pasivo no corriente		261,711	349,873
Inversiones en subsidiaria	11	79,382	79,382	Total pasivo		804,122	734,766
Instalaciones, mobiliario y equipo	12	159,111	149,333	PATRIMONIO			
Otros activos		4,268	4,268	Capital social	16	265,888	265,888
Total activo no corriente		476,203	428,107	Beneficios por pagos basados en acciones	15	-	942
				Resultados acumulados		(89,086)	(128,817)
				Total patrimonio		176,802	138,013
Total activo		980,924	872,779	Total pasivo y patrimonio		980,924	872,779

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

IBM DEL PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ventas netas e ingresos por servicios	19	857,291	635,561
Costo de ventas y de servicios	20	<u>(544,242)</u>	<u>(419,023)</u>
Utilidad bruta		313,049	216,538
Gastos de venta	21	(188,681)	(145,548)
Gastos de administración	22	(14,399)	(7,804)
Ingresos diversos	23	7,056	105
Gastos diversos	23	<u>(16,112)</u>	<u>(10,761)</u>
Utilidad de operación		100,913	52,530
Ingresos financieros	24	11	-
Gastos financieros	24	(10,214)	(7,836)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(10,395)</u>	<u>(9,539)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		80,315	35,155
Impuesto a la renta	17	<u>(40,584)</u>	<u>(12,010)</u>
Utilidad del año		<u><u>39,731</u></u>	<u><u>23,145</u></u>

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

IBM DEL PERU S.A.C.

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

	<u>Capital Social</u> S/.000	<u>Beneficios por pagos basados en acciones</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	265,888	942	(151,962)	114,868
Utilidad y resultado integral del año	-	-	23,145	23,145
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>265,888</u>	<u>942</u>	<u>(128,817)</u>	<u>138,013</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	265,888	942	(128,817)	138,013
Cambios del año (Nota 16)	-	(942)	-	(942)
Utilidad y resultado integral del año	-	-	39,731	39,731
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>265,888</u>	<u>-</u>	<u>(89,086)</u>	<u>176,802</u>

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

IBM DEL PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad y resultado integral del año	39,731	23,145
Ajustes a la utilidad y resultado integral del año que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto de recuperos	10,973	3,677
Provisión para obsolescencia de existencias	1,974	-
Depreciación	46,962	20,864
Impuesto a la renta diferido	(9,730)	(2,198)
Aumento (disminución) en los flujos de efectivo de operaciones por variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(62,692)	(119,271)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	906	(516)
Otras cuentas por cobrar	1,697	(4,836)
Impuestos por recuperar	6,000	(283)
Existencias	(2,667)	(5,908)
Gastos contratados por anticipado	(2,369)	(272)
Cuentas por pagar comerciales	(16,341)	10,236
Cuentas por pagar a partes relacionadas	29,945	155,908
Remuneraciones y participaciones por pagar	8,887	(104)
Tributos por pagar	37,991	5,721
Ganancias diferidas	7,785	(2,841)
Otras cuentas por pagar	(371)	5,261
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>98,681</u>	<u>88,583</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	(68,206)	(85,746)
Bajas de activo fijo	11,466	11,793
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(56,740)</u>	<u>(73,953)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras, neto de amortizaciones	518	(5,723)
Efectivo neto provisto (aplicado) por las actividades de financiamiento	<u>518</u>	<u>(5,723)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	42,459	8,907
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	31,454	22,547
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>73,913</u>	<u>31,454</u>

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

IBM DEL PERU S.A.C.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

IBM del Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de IBM Holdings BV, una empresa domiciliada en Holanda la que posee el 94.99% del capital social. La Compañía fue constituida en Perú el 31 de enero de 1962, siendo su domicilio legal Av. Javier Prado Este 6230 - La Molina, Lima.

b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es la venta y alquiler de equipos de procesamiento electrónico de datos adquiridos a compañías afiliadas del exterior, la prestación de servicios de mantenimiento y otros servicios relacionados.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas, para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados del año 2014 serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 12 de junio 2014.

d) Responsabilidad de la información -

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

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años 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 (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información que contiene estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el 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 surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes –

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.
- NIIF 15 'Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes', reemplaza a la NIC 18, 'Ingresos' y a la NIC 11, 'Contratos de construcción' y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de ingresos que pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor, a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de riesgos y beneficios. Esta norma tiene vigencia para periodos comenzados a partir del 1 de enero de 2017 y es posible su aplicación anticipada.

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

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

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

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 en moneda extranjera -

- a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

- b) 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. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado separado de resultados integrales del año en la partida 'Diferencia en cambio, neta'.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros a vencimiento 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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene sólo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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 estado separado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, a las otras cuentas por cobrar y a cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas habituales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado por el método de interés efectivo. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. La Compañía evalúa a cada período del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2-6).

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero, en consecuencia si se ha incurrido en pérdidas por deterioro. Se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida, tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar que se pueda estimar de manera confiable.

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 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 los resultados del año en la partida gastos diversos.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro se 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 separado de resultados integrales.

Una cuenta por cobrar es considerada incobrable cuando se han agotado todas las acciones legales para su recuperabilidad, se elimina de los estados financieros contra la estimación para cobranza dudosa previamente reconocida. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito al estado separado de resultados integrales en la partida gastos de ventas.

2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes corporativos por la venta de equipos de procesamiento electrónico de datos, la prestación de servicios de mantenimiento y otros servicios relacionados. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

2.8 Cuentas por cobrar por contratos de alquiler -

Cuando se arriendan equipos a los clientes bajo contratos de arrendamiento financiero, el valor de las cuotas por recibir es reconocido como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el valor total y el valor presente de las cuotas a recibir reconocida como intereses diferidos. Asimismo, el activo arrendado es dado de baja e imputado al costo de ventas.

Cuando se arriendan equipos a los clientes bajo contratos de arrendamiento operativo, se registra el total de las cuotas a medida que se devengan. Los activos arrendados son depreciados en el plazo de duración del contrato respectivo. Al mismo tiempo, los ingresos obtenidos por dichos arrendamientos operativos son reconocidos en una base lineal durante el período de arrendamiento. Asimismo, se incluyen en este rubro las operaciones de venta con retroarrendamiento, las cuales han sido contabilizadas considerando disposiciones vigentes.

2.9 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta para poner las existencias en condición de venta. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias excede su valor neto de realización, la diferencia se carga a resultados en el período en que se determina esta situación en la partida de 'costos de venta y de servicios'.

2.10 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Los activos de la cuenta instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiera, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de instalaciones, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo estima la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

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

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10 - 50
Equipos, instalaciones y muebles y enseres	5 - 10
Equipos diversos de uso interno	3 - 5

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 el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en 'Ingresos/Gastos diversos' del estado separado de resultados integrales.

2.11 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 el valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en 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 separado de resultados integrales en la partida 'Gastos diversos'. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable y se registra en la partida 'Ingresos diversos'. 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.

2.12 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: 'pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas' y 'otros pasivos financieros'. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía sólo mantiene pasivos financieros de la categoría 'otros pasivos financieros', que corresponden a obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a empresas relacionadas.

a) Obligaciones financieras -

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

Los préstamos bancarios se clasifican como 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, en cuyo caso se clasifican como pasivo no corriente.

b) Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su costo de amortización bajo el método de interés efectivo dado que no generan intereses y que su vencimiento es de corto plazo.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando (a) la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados y (b) es probable que requiera la salida de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. No se reconoce provisiones para pérdidas futuras.

Las provisiones se miden al valor de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa de interés, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación del pasivo. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en la partida 'gastos financieros.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los estados separados de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente como otros resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce como otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera en los países en los que la Compañía y sus subsidiarias operan y generan renta gravable. 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 Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

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

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando existe el derecho legal de compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios del personal -

i) Vacaciones al personal -

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

ii) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

iii) Compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios 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 muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio. 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.

iv) Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de venta y servicios y como gasto de venta y de administración, según corresponda.

2.16 Capital -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.17 Pagos basados en acciones -

La Compañía tiene un plan de compensaciones para los empleados basado en opciones de compra de acciones a emitir por parte de la casa matriz del grupo (IBM Corporation). El valor razonable de los servicios recibidos de los empleados a cambio del otorgamiento de las opciones antes mencionadas es reconocido como un gasto. El monto total del gasto es calculado en base al valor razonable estimado de las acciones otorgadas. A la fecha de cada cierre de ejercicio, la Compañía revisa las estimaciones en cuanto al valor razonable y al número de acciones que estima serán ejercitables. La presentación entre pasivo y patrimonio asociado a este plan de beneficios a los empleados se detalla en la Nota 15.

Los pagos basados en acciones representan el costo relacionado a las compensaciones otorgadas a los empleados de la Compañía por IBM Corporation. La Compañía valúa estas prestaciones a la fecha de otorgamiento de las mismas, basándose en el valor razonable estimado del pago, y reconoce este monto como un gasto y con contrapartida en el patrimonio para reflejar la participación de IBM Corporation. El costo de los pagos basados en acciones (neto de las opciones que se estima no se ejercerán) es cargado a resultados de acuerdo a los años de servicio exigidos a los empleados en la Compañía. El valor razonable de las opciones se estima siguiendo el método de valuación Black-Scholes. El monto es reconocido en el estado separado de resultados integrales en el rubro beneficios por pago basado en acciones.

En base a los términos y condiciones del acuerdo con IBM Corporation, la Compañía debe compensar a la misma por la diferencia que pudiera surgir entre el valor de mercado de la acción al momento de ejercicio de la opción y el precio de opción al cual la compensación fue otorgada.

Según establece NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones", a la fecha de cierre de los estados financieros, la Compañía presentó su obligación generada por estas compensaciones en Patrimonio ("Beneficios por pagos basados en acciones") por las opciones de acciones que todavía no están en condiciones de ser ejercidas. Las opciones de acciones expiradas y pérdidas no generarán obligación alguna.

La Compañía registra activo por impuesto a la renta diferido en base a la porción ejercitable de las compensaciones, basándose para ello en la diferencia entre el precio al cual las opciones fueron otorgadas y el valor de mercado al que se estima que serán ejercidas y en la tasa vigente del impuesto. El cambio de este activo por impuesto a la renta diferido es reconocido como un ajuste al cargo por impuesto a la renta si la deducción en el impuesto es menor o igual al gasto ya reconocido por este concepto; el excedente sobre este concepto se reconoce en el patrimonio.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía reconoce ingresos cuando éstos cumplen con ciertos requisitos: a) es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la entidad, b) el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente, c) el bien haya sido entregado al cliente, d) el riesgo haya sido transferido al cliente y e) se haya obtenido la conformidad del cliente.

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

i) Hardware -

- Los ingresos por venta de equipos se reconocen cuando el riesgo por pérdidas o desvalorizaciones ha sido transferido al cliente y cuando no hayan obligaciones incompletas que afectan la conformidad de éste.
- Los contratos de venta de equipos bajo la modalidad de arrendamiento financiero se reconocen como ingreso por el íntegro del contrato en la fecha de su suscripción. La parte de estos ingresos que corresponde a equipos no entregados a la fecha de cierre se extorna con crédito a ganancias diferidas.

ii) Servicios -

La Compañía brinda servicios que incluyen servicios de tecnología, datacenter y tercerización, aplicaciones de gerenciamiento, infraestructura de tecnología, mantenimiento de sistemas, web hosting, y diseño y desarrollo de sistemas complejos de tecnología en función a las especificaciones del cliente.

- Los ingresos por servicios relacionados a tecnología y tercerización se reconocen cuando el servicio ha sido brindado y durante el plazo del contrato.

- Los ingresos por servicios relacionados a aplicaciones de gerenciamiento, infraestructura de tecnología, web hosting y mantenimiento de sistemas se reconocen cuando el servicio las horas de trabajo y los gastos relacionados han sido incurridos. Los ingresos de diseño y desarrollo de sistemas con precios fijos son reconocidos bajo el método de porcentaje de terminación (POC). Bajo este método, el ingreso es reconocido basado en los costos incurridos hasta la fecha y en base al porcentaje al que correspondan del estimado total de costos hasta la finalización del contrato.
- iii) Software -
- Los ingresos por software de entrega única (OTC) se reconocen cuando se cumplen con los cinco criterios de reconocimiento de ingresos.
 - Los ingresos por software de entrega a lo largo del contrato (MLC) se reconocen durante el período en que el cliente hará uso de dicha licencia.
 - Los ingresos por mantenimiento de software, de actualizaciones y soporte técnico se reconoce durante el período en que dichos servicios sean entregados.
- iv) Financing -
- Los ingresos financieros obtenidos por arrendamientos son reconocidos en una base lineal durante el período del contrato.
 - Los ingresos por intereses de financiamiento de ventas a plazo y arrendamientos financieros se registran como ingresos diferidos y se reconocen sobre la base del devengado. Los intereses diferidos por vencer a la fecha del estado de situación financiera se muestran netos de las cuentas por cobrar.

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía no utiliza instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso y riesgo de liquidez.

- a) Riesgos de mercado -
- i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de cambio fundamentalmente resulta de la exposición a la fluctuación de los tipos de cambio para las transacciones en monedas diferentes al Nuevo Sol, la moneda funcional de la Compañía. Las fluctuaciones en la moneda pueden afectar los costos incurridos en los resultados operacionales y flujos de efectivo de la Compañía. Debido al hecho que sus ingresos como la mayoría de sus costos y gastos están denominados en Nuevos Soles, la exposición actual de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es limitada y se concentra sustancialmente en los costos,

gastos denominados en dólares estadounidenses. Los saldos en moneda diferente a la funcional incluidos en los estados financieros se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,230	5,891
Cuentas por cobrar comerciales	97,934	171,712
Cuentas por cobrar por alquiler	53,297	6,211
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,411	4,990
	<u>177,872</u>	<u>188,804</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(8,936)	(15,634)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(187,147)	(189,837)
Otras cuentas por pagar	(1,951)	(1,882)
	<u>(192,034)</u>	<u>(207,353)</u>
Posición pasiva neto	<u>(20,162)</u>	<u>(18,549)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013, respectivamente; los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

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

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ganancia por diferencia en cambio	55,110	68,073
Pérdida por diferencia en cambio	(65,505)	(77,612)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	<u>(10,395)</u>	<u>(9,539)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación de 5% (variación que es considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

Año	Devaluación/revaluación en tipo de cambio	Efecto en el resultado antes de impuesto a la renta
		S/.000
2014	+5%	4,026
	-5%	(4,026)
2013	+5%	3,980
	-5%	(3,980)

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no mantiene activos significativos que generen 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 de su endeudamiento a largo plazo. La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, las cuentas por cobrar comerciales y por contratos de alquiler. Respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo crediticio al mantener sus depósitos en instituciones financieras de prestigio.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales y por contratos de alquiler, la Compañía evalúa la calidad crediticia de los clientes. La evaluación de la calidad crediticia de los clientes contempla la revisión de su posición financiera, la experiencia crediticia en el pasado y otros factores sobre su solvencia.

c) 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 suficientes niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con el período remanente a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales	69,354	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	310,367	114,873	140,170
Remuneraciones y participaciones por pagar	29,929	-	-
Otras cuentas por pagar	5,832	-	-
Total	<u>415,482</u>	<u>114,873</u>	<u>140,170</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales	85,695	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	195,066	144,274	196,125
Remuneraciones y participaciones por pagar	21,042	-	-
Otras cuentas por pagar	5,261	-	-
Total	<u>307,064</u>	<u>144,274</u>	<u>196,125</u>

3.2 Administración del riesgo de la estructura del capital -

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
Total obligaciones financieras	641,114	626,421
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(73,913)	(31,454)
Deuda neta (A)	(576,201)	(594,967)
Total patrimonio	<u>176,802</u>	<u>138,012</u>
Total capital (B)	<u>743,003</u>	<u>732,979</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>(0.76)</u>	<u>(0.82)</u>

3.3 Estimación del valor razonable -

La NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a exponer", requiere que la entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de la información usada para determinar su valor razonable:

- Nivel 1: Medición basada en precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a precios de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Cuando un instrumento financiero se comercializa en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; en estos casos los resultados de los cálculos del valor razonable se ven afectados significativamente por los supuestos que se utilicen.

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. El valor en libros de los préstamos de corto plazo y de los arrendamientos financieros se aproxima a sus valores razonables debido a que el impacto del descuento no es significativo. El valor razonable de activos y pasivos financieros a largo plazo no difiere de sus correspondientes valores en libros debido a que las tasas de interés contractuales son similares a las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

No se registraron transferencias entre los niveles durante el año.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene instrumentos financieros que no se registran a valor razonable. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores razonables, la Compañía ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Valor Libro</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor Libro</u>	<u>Valor Razonable</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	73,913	73,913	31,454	31,454
Cuentas por cobrar comerciales	398,946	398,946	344,115	344,115
Cuentas por cobrar por contratos de alquiler	158,610	158,610	161,722	161,722
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,590	16,590	17,496	17,496
Obligaciones financieras	518	518	-	-
Cuentas por pagar comerciales	69,354	69,354	85,695	85,695
Cuentas por pagar a partes relacionadas	565,410	565,410	535,465	535,465

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios 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 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:

i) Ingresos -

El reconocimiento de ingresos requiere que la Compañía haga estimados y juicios especialmente cuando se tratan de contratos complejos, con términos no estándares que necesiten de interpretaciones para poder realizar el reconocimiento de ingresos.

El reconocimiento de ingresos también es influenciado por la habilidad de la compañía de estimar incentivos de ventas, ganancias, e incobrabilidad de los clientes. La Compañía considera varios factores incluyendo el análisis de transacciones específicas, la clasificación del cliente, experiencia en el mercado y condiciones económicas.

ii) Estimación por deterioro de cuentas por cobrar -

La Gerencia efectúa estimaciones por deterioro de cuentas por cobrar sobre la base del historial crediticio de sus clientes, el nivel de recuperación y de morosidad de la cartera de clientes y el incremento de sus transacciones

iii) Valor razonable de la inversión -

La Gerencia estima que el valor razonable de la inversión en subsidiaria está representado por su patrimonio neto, el cual comprende los inmuebles y las inversiones inmobiliarias registradas a su valor de mercado.

iv) Depreciación de instalaciones, mobiliario, maquinaria y equipo -

Los elementos que forman parte del rubro de instalaciones, mobiliario, maquinaria y equipo se deprecian en su totalidad por el método de línea recta en su estimado de vida útil (Nota 2.10) y en función del valor residual estimado como inmaterial. El valor residual de los activos y sus vidas útiles son revisados y ajustados, en el caso de requerirse a la fecha de cada estado financiero.

Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente o unidad generadora de efectivo requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían significar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de 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.

v) Impuesto a la renta -

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

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Depósitos a plazos	21,610	1
Cuentas Corrientes	<u>52,303</u>	<u>31,453</u>
	<u>73,913</u>	<u>31,454</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominados en moneda nacional y en moneda extranjera por S/. 13,541,000 y US\$13,023,000, respectivamente (S/. 1,443,000 y US\$5,959,000 al 31 de diciembre de 2013). Estos depósitos están colocados de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Entidades financieras locales	52,200	31,426
Entidades financieras del extranjero	<u>103</u>	<u>27</u>
	<u>52,303</u>	<u>31,453</u>

De acuerdo con información publicada por la clasificadora de riesgo Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las entidades financieras en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalentes de efectivo se discrimina como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Clasificación A+		
Banco del Crédito del Perú	21,692	10,458
Banco Continental	1,811	2,220
Scotiabank S.A.A.	8,947	6,156
Clasificación A		
Citibank del Perú S.A.	11,357	9,605
Banco de la Nación	8,393	2,988
Citibank N.A.	<u>103</u>	<u>27</u>
	<u>52,303</u>	<u>31,454</u>

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas	421,196	355,392
Parte no corriente	(130,578)	(110,992)
	290,618	244,400
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(22,250)	(11,277)
Parte corriente	<u>268,368</u>	<u>233,123</u>

En los años 2014 y 2013, la Compañía ha obtenido ingresos correspondientes a intereses ganados por financiamiento a clientes por S/.51,038,000 y S/.40,057,000, respectivamente que se muestran en el rubro de ventas netas e ingresos por servicios del estado separado de resultados integrales. La calidad crediticia de las cuentas por cobrar comerciales se ha evaluado sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento.

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 ha definido cuatro categorías para clasificar a su cartera por cobrar por su calidad crediticia, como sigue:

- Clientes A: Clientes con cumplimiento de pago en las fechas pactadas.
- Clientes B: Clientes con un atraso menor a un mes en el pago.
- Clientes C: Clientes con un comportamiento irregular en el pago durante el año.
- Clientes D: Clientes en procesos de cobranza legal.

En el cuadro siguiente se muestra la cartera por cobrar discriminada en función de la categoría crediticia asignada por calificaciones de la Compañía:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Clientes con calificación A	44%	45%
Clientes con calificación B	29%	37%
Clientes con calificación C	26%	18%
Clientes con calificación D	1%	0%
Clientes sin calificación	0%	0%

La antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar comerciales se resume como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vigentes	391,051	309,107
Vencidas hasta 30 días	4,186	11,025
Vencidas entre 31 y 60 días	2,385	7,502
Vencidas entre 61 y 180 días	9,880	11,679
Vencidas entre 181 a 365 días	919	11,421
Vencidas mayores a 365 días	12,775	4,658
Saldo Total	<u>421,196</u>	<u>355,392</u>

Las cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a clientes que no se encuentran aptos a cumplir con los términos y condiciones que establece el contrato.

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar por los años terminados el 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	11,277	14,954
Adiciones, neto de recupero	10,400	(3,962)
Castigos	(253)	(481)
Diferencia en cambio	<u>826</u>	<u>766</u>
Saldo final	<u>22,250</u>	<u>11,277</u>

El cargo a resultados por la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar se incluye en el rubro 'Gastos de ventas'. Las cuentas por cobrar provisionadas o no por lo general se castigan cuando se han agotado las gestiones de cobro y se concluye que no existen expectativas de recuperación de efectivo.

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

7 CUENTAS POR COBRAR POR CONTRATOS DE ALQUILER

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activo corriente		
Total de cuotas de alquiler	92,899	106,434
Menos: intereses diferidos	(8,950)	(10,371)
	<u>83,949</u>	<u>96,063</u>
Activo no corriente		
Total de cuotas de alquiler	80,123	71,786
Menos: intereses diferidos	(5,462)	(6,127)
	<u>74,661</u>	<u>65,659</u>

El vencimiento de las cuentas por cobrar por contratos de alquiler es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Con vencimiento hasta 1 año	83,949	96,063
Con vencimiento entre 1 año y 5 años	74,661	65,659

8 PARTES RELACIONADAS

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, por los años 2014 y 2013, es el siguiente:

	Saldo al 31 Diciembre de 2013 S/.000	Adiciones S/.000	Deducciones S/.000	Saldo 31 Diciembre de 2014 S/.000
Cuentas por cobrar por venta de bienes				
IBM World Trade Corporation	150	2,435	(2,349)	236
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	19	750	(721)	48
IBM de México S. de R.L.	4	54	(52)	6
IBM de Chile S.A.C	5	251	238	494
IBM de Venezuela S.A.	2	34	(28)	8
IBM Argentina S.R.L.	19	74	(40)	53
Otras menores	15	143	(97)	61
	<u>214</u>	<u>3,741</u>	<u>(3,049)</u>	<u>906</u>
Cuentas por cobrar por venta de servicios				
IBM World Trade Corporation	3,626	16,119	(16,874)	2,871
IBM Business Services del Perú S.A.C.	1,551	29,768	(30,340)	979
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	1,879	8,939	(8,705)	2,113
IBM de México S. de R.L.	877	7,210	(6,836)	1,251
IBM de Chile S.A.C.	1,207	5,431	(5,708)	930
IBM de Venezuela S.A.	184	245	(374)	55
IBM Argentina S.A.	5,331	1,373	(1,030)	5,674
Otras menores	2,627	25,932	(26,748)	1,811
	<u>17,282</u>	<u>95,017</u>	<u>(96,615)</u>	<u>15,684</u>
Total cuentas por cobrar a relacionadas	<u>17,496</u>			<u>16,590</u>
Cuentas por pagar por compra de bienes				
IBM World Trade Corporation	7,718	44,118	(48,302)	3,534
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	86	680	(660)	1,426
IBM de México S. de R.L.	179	635	(794)	20
IBM de Chile S.A.C	26	339	(339)	26
IBM de Venezuela S.A.	-	135		135
IBM Singapur	6,189	48,224	(50,788)	3,625
Otras menores	48	1,048	(1,022)	74
	<u>14,246</u>	<u>95,112</u>	<u>(100,518)</u>	<u>8,840</u>
Cuentas por pagar por servicios				
IBM World Trade Corporation	3,280	102,802	(102,132)	3,949
IBM Business Services del Perú S.A.C.	2,768	3,088	(4,050)	1,806
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	2,613	22,440	(20,445)	4,608
IBM de México S. de R.L.	202	1,955	(1,858)	299
IBM de Chile S.A.C.	790	7,919	(7,568)	1,141
IBM de Venezuela S.A.	28	81	(107)	2
IBM Argentina S.R.L.	4,404	21,577	(21,924)	4,057
Otras menores	4,943	38,820	(34,457)	9,306
	<u>19,028</u>	<u>215,207</u>	<u>(209,067)</u>	<u>25,168</u>
Préstamos por pagar				
IBM internacional Group B.V	501,449	32,148	(2,976)	530,621
Intereses devengados	742			781
	<u>502,191</u>			<u>531,402</u>
Total cuentas por pagar a relacionadas	<u>535,465</u>			<u>565,410</u>

	Saldo al 31 Diciembre de 2013	Adiciones	Deducciones	Saldo 31 Diciembre de 2014
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2013				
Cuentas por cobrar por venta de bienes				
IBM World Trade Corporation	462	2,071 (	2,383)	150
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	41	114 (	136)	19
IBM de México S. de R.L.	13	72 (	81)	4
IBM de Chile S.A.C	2	56 (	53)	5
IBM de Venezuela S.A.	14	531 (	543)	2
IBM Argentina S.R.L.	38	75 (	94)	19
Otras menores	31	160 (	176)	15
	<u>601</u>	<u>3,079</u> (	<u>3,466)</u>	<u>214</u>
Cuentas por cobrar por venta de servicios				
IBM World Trade Corporation	3,387	18,193 (	17,954)	3,626
IBM Business Services del Perú S.A.C.	2,392	1,551 (	2,392)	1,551
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	1,466	15,485 (	15,072)	1,879
IBM de México S. de R.L.	506	5,368 (	4,997)	877
IBM de Chile S.A.C.	1,034	5,580 (	5,407)	1,207
IBM de Venezuela S.A.	574	1,777 (	2,167)	184
IBM Argentina S.A.	5,657	2,045 (	2,371)	5,331
Otras menores	1,363	23,964 (	22,700)	2,627
	<u>16,379</u>	<u>73,963</u> (	<u>73,060)</u>	<u>17,282</u>
Cuentas por pagar por compra de bienes				
IBM World Trade Corporation	11,616	83,065 (	86,963)	7,718
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	2	511 (	427)	86
IBM de México S. de R.L.	27	824 (	672)	179
IBM de Chile S.A.C	23	426 (	423)	26
IBM de Venezuela S.A.	1	116 (	117)	-
IBM Argentina S.R.L.	-	22 (	22)	-
IBM Singapur	4,383	90,604 (	88,798)	6,189
Otras menores	94	1,059 (	1,105)	48
	<u>16,146</u>	<u>176,627</u> (	<u>178,528)</u>	<u>14,245</u>
Cuentas por pagar por servicios				
IBM World Trade Corporation	6,549	81,472 (	84,741)	3,280
IBM Business Services del Perú S.A.C.	6,922	5,842 (	9,996)	2,768
IBM Brasil Industria, Máquinas y Servicios Limitada	2,327	17,210 (	16,924)	2,613
IBM de México S. de R.L.	348	1,367 (	1,513)	202
IBM de Chile S.A.C.	420	5,217 (	4,847)	790
IBM de Venezuela S.A.	114	625 (	711)	28
IBM Argentina S.R.L.	3,504	19,463 (	18,563)	4,404
Otras menores	3,788	33,091 (	31,936)	4,943
	<u>23,974</u>	<u>164,290</u> (	<u>169,231)</u>	<u>19,030</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Las cuentas por cobrar a IBM World Trade Corporation provienen de los derechos relacionados con el desarrollo y asesoría de software y la exportación de servicios de consultoría técnica prestados por personal de la Compañía. En el 2014 la Compañía ha facturado por este concepto S/.17,844,000 (S/.16,896,000 en el 2013).

Las cuentas por cobrar a IBM Business Services del Perú S.A.C. corresponden principalmente a préstamos efectuados por la Compañía y servicios prestados relacionados con el mantenimiento del edificio y gastos de administración. En el 2014 la Compañía ha facturado a esta empresa S/.979,000 (S/.1,551,000 en 2013).

Las cuentas por pagar a IBM World Trade Corporation corresponden principalmente a adquisiciones de software y equipos, así como a pago de regalías por software y servicios. Al respecto, en 2014 la Compañía adquirió software y equipos por S/.68,223,043 (S/.63,678,000 en 2013) y registró regalías por S/.58,402,000 (S/.44,621,000 en 2013). Las regalías se muestran en el estado individual de resultados integrales en el rubro gastos de venta.

Las cuentas por pagar a IBM Business Services del Perú S.A.C. corresponden a alquileres y servicios técnicos recibidos. Esta cuenta por pagar es considerada de vencimiento corriente, no devenga intereses y no tiene garantías específicas.

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía posee deudas financieras con empresas relacionadas de S/.530,621,000, mientras que al 31 de diciembre 2013 eran de S/.501,449,000. Los intereses provisionados al cierre de cada uno de los ejercicios por préstamos entre relacionadas fueron de S/.782,000 al 31 de diciembre 2014, S/.741,000 al 31 de diciembre 2013.

El detalle de los préstamos es el siguiente:

Nombre de acreedor	Tasa de interés %	Vencimiento	Importe desembolsado	Total al 31 de diciembre		Corriente al 31 de diciembre		No corriente al 31 de diciembre	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013
				S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
IBM International Group B.V.	0,76%	jul-14	US\$16,000	-	44,736	-	-	-	-
IBM International Group B.V.	0,98%	dic-14	US\$4,000	-	11,184	-	-	-	-
IBM International Group B.V.	0,80%	ene-15	US\$4,000	11,904	-	11,904	-	-	-
IBM International Group B.V.	1,43%	mar-15	US\$13,600	40,474	38,026	40,474	-	-	38,026
IBM International Group B.V.	1,20%	jul-15	US\$15,000	44,640	41,940	44,640	-	-	41,940
IBM International Group B.V.	1,50%	oct-16	US\$4,000	11,904	11,184	-	-	11,904	11,184
IBM International Group B.V.	1,69%	dic-16	US\$10,000	29,760	27,960	-	-	29,760	27,960
IBM International Group B.V.	1,61%	dic-16	US\$9,000	26,784	25,164	-	-	26,784	25,164
IBM International Group B.V.	2,49%	abr-17	US\$47,100	140,170	131,817	-	-	140,170	131,817
IBM International Group B.V.	0,77%	jun-14	US\$10,000	-	27,960	-	-	-	-
IBM International Group B.V.	0,86%	jun-15	US\$10,000	29,760	-	29,760	-	-	-
IBM International Group B.V.	0,72%	may-14	US\$15,600	-	43,618	-	-	-	-
IBM International Group B.V.	1,19%	may-16	US\$15,600	46,426	-	-	-	46,426	-
IBM International Group B.V.	2,90%	may-15	US\$23,000	68,448	64,308	68,448	-	-	64,308
IBM International Group B.V.	0,53%	feb-14	US\$12,000	-	33,552	-	-	-	-
IBM International Group B.V.	0,78%	mar-15	US\$12,000	35,712	-	35,712	-	-	-
IBM International Group B.V.	0,74%	ene-15	US\$15,000	44,640	-	44,640	-	-	-
Total				530,621	501,449	275,578	161,050	255,043	340,399

Las principales transacciones con partes relacionadas con incidencia en el estado separado de resultados integrales, son las siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos		
Ingresos por ventas de bienes	3,741	2,892
Ingresos por ventas de servicios	95,017	55,750
Gastos		
Gastos por compra de bienes	95,112	83,387
Gastos por compra de servicios	215,107	81,070

Al 31 de diciembre de 2014 las remuneraciones a las gerencial ascendió a S/.47,003,000 (S/.51,401,000 al 31 de diciembre de 2013).

9 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2013 este saldo corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría y al pago del impuesto temporal a los activos netos pagados en exceso. Este crédito a favor será utilizado para los pagos a cuenta del impuesto a la renta de la Compañía como resultado de sus operaciones futuras.

10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Productos terminados y equipos para la venta	9,506	7,517
Repuestos	<u>14,969</u>	<u>14,291</u>
	24,475	21,808
Provisión para desvalorización	(6,551)	(4,577)
Total	<u>17,924</u>	<u>17,231</u>

El costo de las existencias registrado como gasto e incluida en la partida 'Costo de ventas y de servicios asciende a S/.126,017,000 (2013: S/.118,848,000).

11 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Clase	Cantidad de acciones	Participación en el capital		Valor en libros	
		2014 %	2013 %	2014 S/.000	2013 S/.000
IBM Business Services del Perú S.A.C. Comunes	19,930,902	99.99	99.99	79,382	79,382

IBM Business Services del Perú S.A.C. es una subsidiaria dedicada principalmente a la actividad inmobiliaria en general, arrendamiento y construcción de inmuebles.

La inversión en IBM Business Services del Perú S.A.C. está valuada al costo, La cual no ha sufrido modificaciones de un periodo a otro.

12 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	<u>Instalaciones</u> S/.000	<u>Equipos, muebles y enseres y en alquiler</u> S/.000	<u>Equipos de uso interno</u> S/.000	<u>Provisión por desvalorización del terreno</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 1 de enero de 2013					
Costo	11,820	94,730	89,587	(1,213)	194,924
Depreciación acumulada	(1,318)	(68,023)	(29,339)	-	(98,680)
Costo neto	<u>10,502</u>	<u>26,707</u>	<u>60,248</u>	<u>(1,213)</u>	<u>96,244</u>
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013					
Saldo inicial	10,502	26,707	60,248	(1,213)	96,244
Adiciones	20,755	3,663	61,396	(68)	85,746
Deducciones	-	(154)	(20,710)	-	(20,864)
Depreciaciones, netas	(861)	10,807	(21,739)	-	(11,793)
Costo neto	<u>30,396</u>	<u>41,023</u>	<u>79,195</u>	<u>(1,281)</u>	<u>149,333</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Costo	32,575	98,239	130,273	1,281	259,806
Depreciación acumulada	(2,179)	(57,216)	(51,078)	-	(110,473)
Costo neto	<u>30,396</u>	<u>41,023</u>	<u>79,195</u>	<u>(1,281)</u>	<u>149,333</u>
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014					
Saldo inicial	30,396	41,023	79,195	(1,281)	149,333
Adiciones	5,933	24,026	38,247	()	68,206
Deducciones	(2,029)	(298)	(9,139)	-	(11,466)
Depreciaciones, netas	(1,447)	(15,621)	(29,894)	-	(46,962)
Costo neto	<u>32,853</u>	<u>49,130</u>	<u>78,409</u>	<u>(1,281)</u>	<u>159,111</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Costo	36,479	121,967	159,379	(1,281)	316,545
Depreciación acumulada	(3,626)	(72,837)	(80,970)	-	(157,434)
Costo neto	<u>32,853</u>	<u>49,130</u>	<u>78,409</u>	<u>(1,281)</u>	<u>159,111</u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de ventas y de servicios	42,360	8,155
Gastos de venta (Nota 21)	3,721	2,909
Gastos de administración (Nota 22)	881	729
Total	<u>46,962</u>	<u>11,793</u>

13 REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Provisión para gratificaciones del personal	17,464	11,790
Provisión para vacaciones	9,969	7,194
Compensación por tiempo de servicios	<u>2,496</u>	<u>2,058</u>
	<u>29,929</u>	<u>21,042</u>

14 GANANCIAS DIFERIDAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

a) Ganancias diferidas a corto plazo -

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Contratos de servicios	39,168	36,214
Contratos de uso de licencia de software	18,719	16,583
Contratos por servicios de mantenimiento	5,427	2,642
Contratos por venta de hardware	1,024	538
Utilidad diferida por garantías extendidas	280	296
Stop Revenue	<u>6,279</u>	<u>4,033</u>
Total ganancias diferidas a corto plazo	<u>70,897</u>	<u>60,306</u>

b) Ganancias diferidas a largo plazo -

Contratos de uso de licencia de software	3,448	6,494
Contratos por servicios de mantenimiento	2,283	2,747
Utilidad diferida por garantías extendidas	937	114
Stop Revenue	<u>-</u>	<u>119</u>
Total ganancias diferidas - largo plazo	<u>6,668</u>	<u>9,474</u>

15 PASIVO POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Las compensaciones son otorgadas a los empleados de la Compañía bajo los términos y condiciones del Plan de IBM Corporation. Los derechos de esas compensaciones son otorgados por IBM Corporation. Estas compensaciones son administradas por un Comité específico que depende de la Gerencia de Recursos Humanos. Este Comité determina el tipo y los términos de dichos programas, incluyendo también las provisiones relacionadas con los pagos basados en acciones. Los programas incluyen entrega de opciones de compra de acciones y RSU's (Restricted Stock Units) o combinaciones entre ambas.

Al 31 de diciembre de 2014 no existe saldo por estas transacciones, dado que las 1,635 opciones han sido ejercidas durante el 2014. En 2013 el saldo por este concepto asciende a S/.942,000. Las opciones son entregadas durante el año. El precio promedio de mercado de la acción a la fecha de ejercicio de las opciones durante 2014 fue de US\$ 160.44 y de US\$ 187.57 en 2013.

Las opciones de compra de acciones vigentes al 31 de diciembre 2014 y 2013 tienen los siguientes precios de ejercicio:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Precio promedio de ejercicio por opción</u>	<u>Número de Opciones</u> US\$	<u>Precio promedio de ejercicio por opción</u>	<u>Número de Opciones</u> US\$
Al 1 de enero	95,40	1,635	95.40	1,700
Movimientos	95,40	(1,635)	95.40	(105)
Al 31 de diciembre	-	-	95.40	1,635
Ejercitables al 31 de diciembre	-	-	95.40	1,635

Las opciones de compra de acciones vigentes al 31 de diciembre 2013 tenían las siguientes vidas contractuales remanentes:

2013

<u>Rango del precio de ejercicio (US\$)</u>	<u>Cantidad de opciones</u>	<u>Precio de ejercicio promedio</u>	<u>Vida contractual remanente promedio</u> Años
86 – 105	1,635	95.40	0.87

RSU's

Corresponde a compensaciones en acciones que son otorgadas a los empleados cuando estos aceptan esta forma de pago. Cada RSU da derecho de titularidad a acciones comunes de IBM Corporation transcurrido el plazo acordado, generalmente se otorga un 50% a dos años y un 50% a cinco años. Los RSU's no tienen vencimiento. Una vez convertidos en acciones, el titular de las mismas puede disponer de ellas y venderlas en el mercado. El valor razonable de cada RSU es valuado al precio de mercado de la acción al momento de su otorgamiento y sucesivas valuaciones.

Este monto se reconoce a lo largo de la vigencia del acuerdo. A los efectos del impuesto a la renta, la renta se considera a cargo del empleado. El monto promedio reconocido por estas compensaciones durante 2014 es S/.1,425,245 (S/.1,006,000 en 2013).

16 PATRIMONIO

a) Capital social -

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 251,246,676 acciones comunes de S/.1 valor nominal cada una (251,246,676 acciones comunes de S/.1 valor nominal cada una, en el 2013). Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra pendiente la emisión de las acciones comunes por S/.14,641,227 correspondientes a la capitalización del ajuste por corrección monetaria pendiente de capitalización y la capitalización de resultados acumulados hasta por las sumas de de S/.5,050,757 y S/.9,590,470 respectivamente. De acuerdo a la legislación vigente, dicha emisión no constituye dividendo y no está afectada al impuesto a la renta.

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.01 al 10	2	5.001
De 90.01 al 100	1	94.999
	3	100.000

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 anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía muestra pérdidas acumuladas, motivo por el cual no ha constituido la reserva legal proveniente de ejercicios anteriores.

c) Resultados acumulados y remesas al exterior -

Los dividendos en favor de 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 debe ser retenido y liquidado por la Compañía. A partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.84% y 9.3%, según se describe en la nota 17-g).

17 SITUACION TRIBUTARIA

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

La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes del impuesto a la renta	80,315	35,155
Adiciones:		
Contratos de arrendamiento financiero	115,608	93,737
Gastos activados tributariamente	273	
Castigos de cuentas por cobrar	-	481
Costo neto de enajenación de activos no deducible	698	
Provisión para desvalorización de existencias	3,379	(1,154)
IGV de bienes transferidos gratuitamente	409	268
Provisiones varias	27,239	3,479
Crédito por impuesto a la renta no utilizado	3,347	1,183
Estimación de devoluciones de mercaderías	1,500	(365)
Exceso de depreciaciones	2,669	1,198
Provisión de cobranza dudosa no aceptada tributariamente	10,974	(3,678)
Provisiones y reservas no deducibles	3,829	2,245
Gastos no deducibles tributariamente	11,940	7,295
Otros menores	646	1,473
Deducciones:		
Contratos de arrendamiento	(93,930)	(87,106)
Otros menores	(2,011)	(6,849)
Renta neta del año	<u>166,885</u>	<u>47,362</u>
Base de cálculo del impuesto a la renta	166,885	47,362
Participación de los trabajadores	<u>13,350</u>	<u>3,903</u>
Impuesto a la renta	<u>50,066</u>	<u>14,208</u>

Para la determinación del impuesto a la renta de los años 2014 y 2013, no se ha considerado la participación de los trabajadores, para fines tributarios, debido a que esta será cancelada con fecha posterior a la presentación de la declaración jurada.

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a la renta cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa combinada vigente, que resulta de considerar la tasa de 30% de impuesto a la renta sobre la utilidad contable por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 respectivamente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	80,315	35,155
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	24,094	10,547
Gastos no deducibles	<u>16,490</u>	<u>1,463</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>40,584</u>	<u>12,010</u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Corriente	50,065	14,208
Diferido	(9,481)	(2,198)
	<u>40,584</u>	<u>12,010</u>

- c) La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se detalla como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u> S/.000	<u>(Débito)</u> <u>Crédito a</u> <u>resultados</u> S/.000	<u>Saldos</u> <u>finales</u> S/.000
Año 2014			
Cuentas por cobrar	1,666	1,745	3,411
Existencias	1,080	697	1,777
Inmuebles, mobiliario y equipo	23,380	(6,074)	17,306
Provisiones diversas	<u>12,501</u>	(579)	<u>11,922</u>
Total activo diferido	<u>38,627</u>	(4,211)	<u>34,416</u>
Cuentas por cobrar por contratos de alquiler	(20,154)	13,941	(6,213)
Total pasivo diferido	(20,154)	13,941	(6,213)
Total	<u>18,473</u>	<u>9,730</u>	<u>28,203</u>
Año 2013			
Cuentas por cobrar	3,167	(1,501)	1,666
Existencias	1,330	(250)	1,080
Inmuebles, mobiliario y equipo	28,231	(4,851)	23,380
Provisiones diversas	<u>11,532</u>	969	<u>12,501</u>
Total activo diferido	<u>44,260</u>	(5,633)	<u>38,627</u>
Cuentas por cobrar por contratos de alquiler	(27,985)	7,831	(20,154)
Total pasivo	(27,985)	7,831	(20,154)
Total	<u>16,275</u>	<u>2,198</u>	<u>18,473</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización).

Los años 2010 al 2014, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se producen, se reconocerán en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) 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 por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para 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.

- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que 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% aplicable 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.

Al 31 de diciembre 2014 no se cuenta con saldo a favor en la cuenta ITAN dado que fue aplicado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta. La misma situación se presentó al 31 de diciembre de 2013.

- g) 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 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas acordadas 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.

18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos -

En enero de 2007 International Business Machines Corporation suscribió un acuerdo a nivel mundial para vender su División de Printing (división perteneciente al segmento de Sistemas y Tecnología) a la Compañía Ricoh. El 31 de mayo de 2007 se suscribieron los contratos locales destinados a implementar la transacción a nivel local entre IBM de Perú S.A.C. y la empresa InfoPrint Solutions Company LLC (Sucursal Perú) relacionada a InfoPrint Solutions Company LLC. Como parte del acuerdo global, la Sociedad proveerá ciertos servicios de mantenimiento por un año, productos de hardware y servicios de tecnología hasta por 3 años. Adicionalmente, InfoPrint tendrá el derecho a utilizar el nombre de la marca IBM bajo los términos del Trademark License Agreement, por un período de 10 años.

En abril de 2012 International Business Machines Corporation suscribió un acuerdo a nivel mundial para vender su División de Retail Store Solutions a la compañía Toshiba Tec. Corporation. El 30 de Septiembre de 2012 se suscribieron los contratos locales destinados a implementar la transacción a nivel local entre IBM del Peru S.A.C. y la empresa Toshiba Global Commerce Solutions Peru S.A.C. Como parte del acuerdo global, la Sociedad proveerá ciertos servicios de mantenimiento, productos de hardware y servicios de tecnología por el término de tres años.

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre 2014 y 2013 la Compañía no ha registrado ninguna contingencia.

19 VENTAS NETAS E INGRESOS POR SERVICIOS

Las ventas netas e ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos por venta de equipos	139,224	135,524
Ingresos por prestación de servicios	499,440	285,167
Ingresos por venta de software	64,753	61,293
Ingresos por mantenimiento	44,641	43,892
Ingresos por financiamiento	51,038	40,057
Ingresos por prestación de servicios y venta de bienes a relacionadas	58,195	69,628
Total	<u>857,291</u>	<u>635,561</u>

20 COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS

El costo de ventas y de servicios por los años terminados el 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de existencias	21,809	16,734
Compras de mercaderías	129,942	122,432
Destrucciones	(4,278)	(85)
Costo de venta de activos vendidos en arrendamiento financiero	1,733	1,576
Inventario final de existencias	<u>(24,475)</u>	<u>(21,809)</u>
Costo de ventas de productos terminados	<u>124,731</u>	<u>118,848</u>

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo por licencias de Software	3,651	2,343
Costo de Servicios	347,103	214,376
Costo por venta de bienes y servicios con relacionadas	50,092	68,776
Costos por arrendamientos de equipos	<u>18,665</u>	<u>14,680</u>
Costos de ventas de servicios	<u>419,511</u>	<u>300,175</u>
Total	<u><u>544,242</u></u>	<u><u>419,023</u></u>

21 GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	85,612	69,942
Transporte	5,856	5,372
Honorarios	2,800	2,643
Otros servicios prestados por terceros	5,753	4,534
Regalías	58,402	44,621
Otras cargas diversas de gestión	16,950	2,050
Depreciación	3,721	2,909
Otras provisiones del ejercicio	<u>9,587</u>	<u>13,477</u>
Total	<u><u>188,681</u></u>	<u><u>145,548</u></u>

22 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	10,303	4,147
Servicios prestados por terceros	3,215	2,254
Depreciación	881	729
Cargas diversas de gestión	<u>-</u>	<u>674</u>
Total	<u><u>14,399</u></u>	<u><u>7,804</u></u>

23 INGRESOS Y GASTOS DIVERSOS

Los ingresos y gastos diversos por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos diversos		
Ingresos por operaciones con partes relacionadas	3,117	105
Recuperos de gestión	<u>3,939</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>7,056</u></u>	<u><u>105</u></u>
Gastos diversos		
Sanciones administrativas y fiscales	2,595	1,157
Cargos por operaciones con partes relacionadas	5,203	5,483
Otros menores	<u>8,314</u>	<u>4,121</u>
Total	<u><u>16,112</u></u>	<u><u>10,761</u></u>

24 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos y gastos financieros		
Rendimientos ganados	(11)	-
Intereses por financiamiento con bancos	-	705
Intereses por financiamiento con partes relacionadas	8,715	7,161
Otros gastos financieros / Otras cargas financieras	<u>1,499</u>	<u>(30)</u>
Total	<u>10,203</u>	<u>7,836</u>

25 CONTRATOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene contratos no cancelables de arrendamiento de edificios, denominados en dólares estadounidenses. La última adenda se firmó el 15 de Octubre del 2014 hasta el 1 de Julio del 2015, con renovaciones automáticas por periodos de 12 meses. En Octubre 2014 hubo un incremento en la renta ya que el espacio alquilado aumentó en 2,211 metros cuadrados y se adicionaron 64 estacionamientos. En 2014 los gastos por arrendamiento ascendieron a S/.4,258,000 mientras que en el 2013 fueron de S/.3,295,000.

26 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Después de 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.