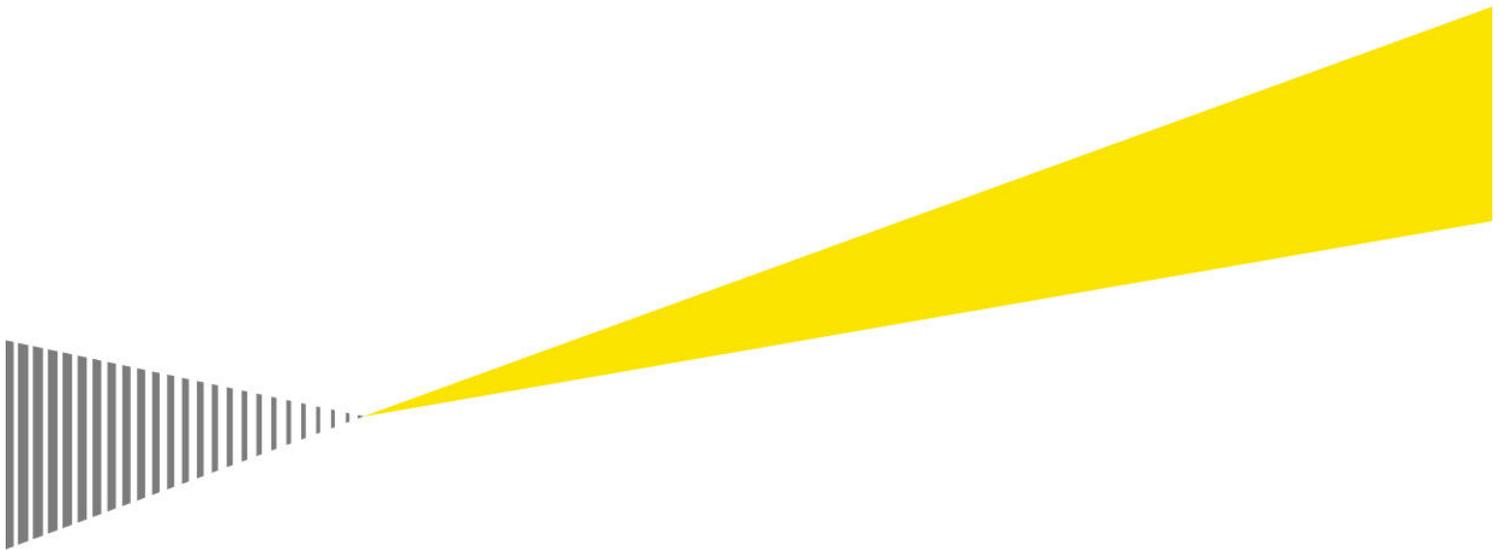


**J&V Resguardo S.A.C.**

Estados financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes





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

**J&V Resguardo S.A.C.**

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

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de J&V Resguardo S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de J&V Resguardo S.A.C. (una Compañía peruana subsidiaria de Azzaro Trading S.A.C.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### 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 determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de J&V Resguardo S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros Asuntos*

Los estados financieros al y por año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 28 de marzo de 2014 no contiene salvedades.

Lima, Perú,  
27 de abril del 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados*

*W. Rubiños*

Wilfredo Rubiños  
C.P.C.C. Matrícula No.9943

## J&V Resguardo S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	3,744	6,392
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	67,379	54,126
Cuentas por cobrar a relacionadas	19	367	-
Otras cuentas por cobrar	5	3,144	2,383
Gastos contratados por anticipado	6	1,318	502
<b>Total activo corriente</b>		<b>75,952</b>	<b>63,403</b>
<b>Activos no corriente</b>			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	19(b)	23	492
Propiedad, unidades de transporte y equipo, neto	7	7,259	7,113
Intangibles, neto		42	42
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	8	1,786	1,405
<b>Total activo no corriente</b>		<b>9,110</b>	<b>9,052</b>
<b>Total activo</b>		<b>85,062</b>	<b>72,455</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras	9	6,407	6,524
Cuentas por pagar comerciales	10	4,441	4,719
Cuentas por pagar a relacionadas	19	85	-
Remuneraciones por pagar	11	14,633	12,364
Otras cuentas por pagar	12	15,868	12,489
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>41,434</b>	<b>36,096</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	9	99	120
Otras cuentas por pagar a largo plazo	12	298	271
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>397</b>	<b>391</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>41,831</b>	<b>36,487</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
	13		
Capital social		19,500	19,500
Reserva legal		3,609	2,294
Resultados acumulados		20,122	14,174
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>43,231</b>	<b>35,968</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>85,062</b>	<b>72,455</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## J&V Resguardo S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios		319,993	304,849
Costo de servicio	14	<u>(281,840)</u>	<u>(268,988)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>38,153</b>	<b>35,861</b>
Gastos de administración	15	(15,418)	(14,489)
Otros gastos, neto	17	<u>(514)</u>	<u>(701)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<b>22,221</b>	<b>20,671</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		218	135
Gastos financieros	18	(1,016)	(923)
Diferencia de cambio, neta	22	<u>(64)</u>	<u>(80)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>21,359</b>	<b>19,803</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	8(b)	<u>(7,004)</u>	<u>(6,145)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>14,355</b>	<b>13,658</b>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<b><u>14,355</u></b>	<b><u>13,658</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## J&V Resguardo S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	14,813	1,252	10,932	26,997
Capitalización de utilidades acumuladas, nota 13(a)	4,687	-	(4,687)	-
Transferencia a la reserva legal, nota 13(b)	-	1,042	(1,042)	-
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(4,687)	(4,687)
Utilidad neta	-	-	13,658	13,658
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<u>19,500</u>	<u>2,294</u>	<u>14,174</u>	<u>35,968</u>
Transferencia a la reserva legal, nota 13(b)	-	1,315	(1,315)	-
Distribución de dividendos, nota 13 (c)	-	-	(7,092)	(7,092)
Utilidad neta	-	-	14,355	14,355
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<u>19,500</u>	<u>3,609</u>	<u>20,122</u>	<u>43,231</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## J&V Resguardo S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	<b>2014</b> S/.(000)	<b>2013</b> S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	14,355	13,658
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		
Depreciación	509	514
Impuesto a las ganancias diferido	(381)	(428)
Pérdida (ganancia) en la venta de propiedad, unidades de transporte y equipo	219	(55)
<b>Variación neta de las cuentas de activo y pasivo</b>		
Cuentas por cobrar, neto	(13,253)	(2,099)
Otras cuentas por cobrar	761	(708)
Gastos contratados por anticipado	(816)	986
Cuentas por pagar comerciales	278	1,691
Remuneraciones por pagar	2,269	(2,384)
Otras cuentas por pagar	3,406	(462)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>7,347</u>	<u>10,713</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Venta de propiedad, unidades de transporte y equipo	182	60
Compra de propiedad, unidades de transporte y equipo	(812)	(503)
Adiciones de intangibles	-	(42)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(630)</u>	<u>(485)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Variación de obligaciones financieras	(3,065)	(6,455)
Variación de préstamos por pagar a relacionadas	(17)	1,125
Dividendos pagados	(6,283)	(3,782)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(9,365)</u>	<u>(9,112)</u>
Aumento (disminución) del efectivo	(2,648)	1,116
Efectivo al inicio del año	6,392	5,276
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>3,744</u>	<u>6,392</u>
<b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>		
Compra de activos fijos a través de arrendamiento financiero	244	327
Capitalización de resultados acumulados	-	4,687

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## J&V Resguardo S.A.C.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación-

J & V Resguardo S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Azzaro Trading S.A.C. (en adelante "la Principal"). La Compañía fue constituida en el Perú el 1 de noviembre de 1989.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida Guillermo Prescott N° 308, distrito de San Isidro, Provincia y Departamento de Lima, Perú.

##### (b) Actividad económica-

Su actividad principal es brindar servicios de defensa, vigilancia, guardianía, supervisión y seguridad, tanto a las personas como a las instalaciones industriales, comerciales, de bienes muebles e inmuebles en general; además, custodia archivos de seguridad. Asimismo, brinda charlas, conferencias y cursos sobre defensa y seguridad personal, supervisión y seguridad en instalaciones en general.

##### (c) Aprobación de los estados financieros-

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 27 de abril de 2015, y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. Principales principios y prácticas contables

##### 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 la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de nuevo soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, pero que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)  
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando se realiza la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

En la nota 2.3 se incluye la información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

#### (a) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

##### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyas principales características detallamos a continuación:

##### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

### Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo; o
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado consolidado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recuperado futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recuperado se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -  
Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los gastos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

Préstamos que devengan intereses -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (b) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlo y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (c) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativa para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (d) Efectivo y equivalente de efectivo -  
El efectivo y equivalente de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor
- (e) Propiedad, unidades de transporte y equipo -  
El rubro propiedad, unidades de transporte y equipo, se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere, ver párrafo (i). Dentro del costo se incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los desembolsos incurridos después de que la propiedad, unidades de transporte y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad, unidades de transporte y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento, que principalmente es que aumente su vida útil. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

La depreciación de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras construcciones	50
Unidades de transporte	15
Muebles y enseres	10
Equipo de armas	20
Equipos diversos	10

Los valores residuales, vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida del rubro propiedad, unidades de transporte y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

- (f) Transacciones y saldos en moneda extranjera -  
Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en Nuevos Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera se registran y mantienen en la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(g) Activos intangibles -

El software de computadora se capitaliza sobre la base de los costos asumidos para adquirir y ponerlo en uso. Estos costos son amortizados considerando una tasa equivalente a un plazo máximo de cinco años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el periodo de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dicho activo.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(i) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo.

El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

La Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

(j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir,

## Notas a los estados financieros (continuación)

teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

- **Prestación de servicios -**  
Los ingresos son reconocidos en función al avance del servicio y cuando los mismos son prestados satisfactoriamente al cliente. El ingreso por estos servicios se reconoce en el periodo en que se prestan los servicios.
- **Intereses -**  
Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

(k) **Reconocimiento de costos y gastos -**

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, y si están relacionados con el servicio, se reconocen en resultados a medida que se brinda independientemente del momento en que se pagan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.

(l) **Impuesto a las ganancias -**

**Impuesto a las ganancias corriente -**

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía.

*Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(m) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es razonable que se requerirá para su liquidación un flujo de saldos de recursos y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa de que refleje los riesgos específicos relacionado con el pasivo. Cuando se efectuó el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(n) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero son divulgados en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(o) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(p) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- La vida útil de propiedad, unidades de transporte y equipo, ver nota 2.2 (e)
- Estimación por deterioro de activos no financieros, ver nota 2.2(i)
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.2(l)
- Contingencias, ver nota 2.2 (n)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en 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 mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones.

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas que la Gerencia estima podrían ser relevantes para la Compañía, y que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9, Instrumentos financieros  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.
- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con los clientes  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses

Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada. No se espera que estas enmiendas tengan un impacto para la Compañía, dado que no han utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	3,702	6,350
Cuenta de ahorro	42	42
	<u>3,744</u>	<u>6,392</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales en moneda nacional y en moneda extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	67,379	53,780
Letras descontadas	87	87
Letras por cobrar	-	346
	<u>67,466</u>	<u>54,213</u>
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(87)</u>	<u>(87)</u>
	<u>67,379</u>	<u>54,126</u>

(b) Las facturas por cobrar están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	54,221	-	54,221
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	5,704	-	5,704
De 31 a 90 días	4,362	-	4,362
Mayores a 91 días	3,092	87	3,179
	<u>67,379</u>	<u>87</u>	<u>67,466</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Vigentes</b>	33,414	-	33,414
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	11,159	-	11,159
De 31 a 90 días	4,780	-	4,780
Mayores a 91 días	4,773	87	4,860
	<u>54,126</u>	<u>87</u>	<u>54,213</u>

(d) En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Reclamos a terceros (b)	1,409	1,030
Préstamos al personal	1,052	1,095
Anticipos a proveedores	618	213
Depósitos en garantía	34	34
Otros	31	11
	<u>3,144</u>	<u>2,383</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde principalmente a retenciones judiciales por demandas laborales de trabajadores, los cuales se mantienen en procesos judiciales y se mantienen restringidas en las cuentas corrientes de la Compañía.

### 6. Gastos contratados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2014, corresponden principalmente a uniformes adquiridos durante el año 2014 y cuyo consumo se reconoce a medida que se brinden los servicios a los cuales están relacionados, los cuales se realizarán en el primer semestre del 2015.

Al 31 de diciembre de 2013, corresponden principalmente a seguros pagados por adelantado por sus principales activos, a través de pólizas corporativas.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedad, unidades de transporte y equipo, neto

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

	2014						2013
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de alarmas S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero	2,146	1,460	3,420	225	718	1,788	9,757
Adiciones	-	249	326	18	-	463	1,056
Retiros	-	-	(510)	-	-	-	(510)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,146</b>	<b>1,709</b>	<b>3,236</b>	<b>243</b>	<b>718</b>	<b>2,251</b>	<b>10,303</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero	-	112	939	111	245	1,237	2,644
Adiciones	-	29	221	16	35	208	509
Retiros	-	-	(109)	-	-	-	(109)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	<b>1,051</b>	<b>127</b>	<b>280</b>	<b>1,445</b>	<b>3,044</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>2,146</b>	<b>1,568</b>	<b>2,185</b>	<b>116</b>	<b>438</b>	<b>806</b>	<b>7,259</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de unidades de transporte y equipos diversos para las oficinas de la Compañía.

(c) La depreciación de los ejercicios ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo del servicio, nota 14	286	326
Gastos administrativos, nota 15	223	188
	<b>509</b>	<b>514</b>

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

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la propiedad, unidades de transporte y equipo de la Compañía no se encuentran otorgadas en garantía a terceros.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo neto de los activos adquiridos por la Compañía mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a S/.244,000 y S/.327,000, respectivamente.

(g) La Compañía ha evaluado el valor en uso de su propiedad, unidades de transporte y equipos y estima que serán recuperables en la vida útil remanente de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisión por vacaciones	1,763	88	1,851	384	2,235
<b>Pasivo diferido</b>					
Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	(786)	340	(446)	(3)	(449)
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>977</u>	<u>428</u>	<u>1,405</u>	<u>381</u>	<u>1,786</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados integrales para los años 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	7,385	6,573
Diferido	(381)	(428)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>7,004</u>	<u>6,145</u>

(c) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa legal y el monto registrado de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	21,359	100	19,803	100
Gasto teórico según tasa legal (30%)	6,408	30	5,941	30
Partidas permanentes, neto	596	3	204	1
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>7,004</u>	<u>33</u>	<u>6,145</u>	<u>31</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Obligaciones financieras

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos bancarios	6,262	6,317
Arrendamientos financieros	244	327
	<u>6,506</u>	<u>6,644</u>

(b) A continuación se muestra los préstamos bancarios y arrendamientos financieros por vencimiento:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	6,407	6,524
No corriente	99	120
	<u>6,506</u>	<u>6,644</u>

(c) A continuación se presenta la composición de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros:

Entidad financiera	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Préstamos bancarios -</b>				
Banco de Crédito del Perú	6.6% a 6.98%	Entre 2015 y 2014	3,262	4,209
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.6%	Entre 2015 y 2014	3,000	2,000
BBVA Continental			-	108
			<u>6,262</u>	<u>6,317</u>
<b>Arrendamiento financiero -</b>				
Banco de Crédito del Perú	5.5% a 6%	Entre 2015 y 2017	179	327
Scotiabank del Perú S.A.A.	4.5%	2017	65	-
			<u>244</u>	<u>327</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación, se detalla el vencimiento de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros al 31 de diciembre 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Años</b>		
2014	-	6,524
2015	6,407	118
2016 en adelante	99	2
	<u>6,506</u>	<u>6,644</u>

- (e) El gasto financiero generado por los préstamos bancarios y los arrendamiento financieros durante el año 2014 asciende a S/. 556,000 (S/. 420,000 durante el año 2013).
- (f) Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a las operaciones de leasing.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no se encuentra obligada a cumplir ningún ratio financiero por las deudas con entidades bancarias.

### 10. Cuentas por pagar comerciales

Las facturas por pagar se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de sus operaciones y corresponden a obligaciones con proveedores nacionales, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías.

### 11. Remuneraciones por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones por pagar	9,135	7,267
Compensación por tiempo de servicio	2,932	1,715
Participaciones por pagar	1,585	1,411
Remuneraciones por pagar	981	1,971
	<u>14,633</u>	<u>12,364</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Tributos por pagar (b)	7,413	5,278
Beneficios sociales	3,717	4,394
Dividendos por pagar	1,714	905
Provisiones diversas (c)	1,501	689
Impuesto a las ganancias	1,554	1,288
Otros	267	206
	<hr/>	<hr/>
	16,166	12,760
Corriente	(15,868)	(12,489)
	<hr/>	<hr/>
No corriente	298	271

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente al impuesto general a las ventas por pagar por S/. 6,813,000 y S/. 4,684,000, respectivamente.

(c) El incremento de las provisiones diversas al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a las cuentas por pagar a Telefónica del Perú S.A.A., por la adquisición de laptops para los trabajadores, como parte de sus programas laborales, cuyo saldo ascendió a S/. 494,000.

### 13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 19,500,602 acciones comunes respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

Con fecha 18 de octubre de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó la capitalización de utilidades acumuladas por el valor ascendente a S/4,687,000, representadas por 4,687,000 acciones comunes.

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó realizar la detracción de la reserva legar por S/. 1,315,000, correspondientes a las utilidades del ejercicio 2013. En Junta General de Accionistas de fecha 16 de octubre de 2013 se acordó realizar la detracción de la reserva legar por S/. 1,042,000, correspondientes a las utilidades del ejercicio 2012

(c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó que se distribuyan dividendos por un valor ascendente a S/. 7,092,000, correspondientes a las utilidades del ejercicio 2013.

En Junta General de Accionistas de fecha 18 de octubre de 2013 se acordó que se distribuyan dividendos por un valor ascendente a S/. 4,687,000, correspondientes a las utilidades del ejercicio 2012

### 14. Costo de servicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 16 (b)	258,010	245,871
Servicios prestados por terceros	9,402	10,573
Cargas diversas de gestión	9,063	6,717
Suministros diversos	4,924	5,302
Depreciación, nota 7(c)	286	326
Tributos	155	199
	<u>281,840</u>	<u>268,988</u>

### 15. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas de personal, nota 16 (b)	10,929	10,871
Servicios prestados por terceros	2,995	2,388
Cargas diversas de gestión	1,046	829
Tributos	225	213
Depreciación, nota 7(c)	223	188
	<u>15,418</u>	<u>14,489</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	172,172	166,975
Gratificaciones	29,617	28,134
Compensación por tiempo de servicios	17,946	15,735
Vacaciones	17,932	14,897
Aportaciones sociales	17,593	16,688
Bonificaciones	8,889	8,953
Seguro complementario de trabajo de riesgo	1,221	1,412
Participación de los trabajadores	1,000	1,153
Otros	2,569	2,795
	<u>268,939</u>	<u>256,742</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo del servicio, nota 14	258,010	245,871
Gastos administrativos, nota 15	10,929	10,871
	<u>268,939</u>	<u>256,742</u>

### 17. Otros gastos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Gastos</b>		
Costo de enajenación de activos fijos	(401)	(5)
Sanciones administrativas y fiscales	(115)	(153)
Otros	(361)	(822)
	<u>(877)</u>	<u>(980)</u>
<b>Ingresos</b>		
Venta de activos fijos	182	60
Otros	181	219
	<u>363</u>	<u>279</u>
	<u>(514)</u>	<u>(701)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses de préstamos bancarios y arrendamientos financieros	(556)	(420)
Intereses carta fianzas	(267)	(248)
Otros	(193)	(255)
	<u>(1,016)</u>	<u>(923)</u>

### 19. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones entre la Compañía y su vinculada fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos recibidos	390	492
Préstamos otorgados	85	-

(b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar y relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otras cuentas por cobrar (c)</b>		
J&V Alarmas S.A.C.	<u>390</u>	<u>492</u>
<b>Vencimiento:</b>		
Corriente	367	-
No corriente	<u>23</u>	<u>492</u>
	<u>390</u>	<u>492</u>
<b>Otras cuentas por pagar corriente (c)</b>		
J&V Resguardo Selva S.A.C.	<u>85</u>	<u>-</u>

(c) La composición de las cuentas por cobrar y por pagar a la principal y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a préstamos para capital de trabajo con vencimientos corrientes y no corrientes y devengan interés a una tasa efectiva anual de 5%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Garantías y contingencias

#### (a) Garantías-

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha otorgado una hipoteca a favor del Banco de Crédito del Perú por aproximadamente US\$ 865,000, su inmueble ubicado en la Avenida Guillermo Prescott N° 308, San Isidro, en garantía de obligaciones financieras contraídas con dicho banco. Asimismo, la Compañía ha otorgado una hipoteca a favor del BBVA Continental por aproximadamente US\$ 323,000, su terreno ubicado en la Avenida Las Casuarinas Manzana D, Lote 6, Lurín, en garantía de obligaciones financieras contraídas con dicho banco.

Por otro lado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado cartas fianzas a sus clientes a fin de garantizar la prestación de servicios de seguridad, emitido por el Scotiabank, el Banco de Crédito del Perú y el Banco Internacional del Perú S.A. por aproximadamente S/.12,564,000, S/.7,375,000 y S/.817,000 respectivamente.

#### (b) Contingencias-

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía mantiene juicios y demandas pendientes por resolver en contra de la Compañía relacionada a despidos arbitrarios y pago de indemnización por beneficios sociales por aproximadamente S/.272,000, los que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no generarán desembolsos significativos para la Compañía.

### 21. Situación tributaria

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

En atención a la Ley 30296, publicada al 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. La autoridad tributaria ha revisado las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de la Compañía hasta el año 2012, quedando las declaraciones correspondientes a los años 2013 y 2014 pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de mercado -

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

El análisis de sensibilidad en moneda extranjera que se muestra en la siguiente sección (iii) se relaciona con la posición monetaria al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanece constante.

Se ha tomado como supuesto de que las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa sobre los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable, por lo que considera que no tiene una exposición significativa a este riesgo.

#### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del País.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	6	25
Cuentas por cobrar comerciales	4	-
Otras cuentas por cobrar	59	114
	<u>69</u>	<u>139</u>
<b>Pasivo</b>		
Obligaciones financieras	(101)	(156)
Cuentas por pagar comerciales	(119)	(89)
Otras cuentas por pagar	-	(1)
	<u>(220)</u>	<u>(246)</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(151)</u>	<u>(107)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición y en consecuencia, no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/.64,000 (pérdida neta por S/. 80,000, durante el ejercicio 2013), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los nuevos soles, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+10%	(45)
2013	+10%	(30)
2014	-10%	45
2013	-10%	30

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que se vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, la Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía, cuya exposición al riesgo de crédito agregado es significativa en relación al total de exposición de crédito de la Compañía. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía está ampliamente diversificado entre industria-producto y área geográfica, y las principales transacciones están siendo ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia, por consiguiente mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

### (iv) Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, remuneraciones por pagar y otras cuentas por pagar tienen principalmente vencimientos menores a un año.

### (v) Gestión de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas, así como cumplir con las obligaciones administrativas, financieras y restricciones acordadas con sus acreedores financieros.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 23. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año; la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de las obligaciones financieras a largo plazo el valor razonable se estiman descontando los flujos de efectivo futuros utilizando tasas disponibles para deudas en términos similares. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el importe en libros de los préstamos, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 24. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.