

**VIVAKI PERÚ S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

## **Vivaki Perú S.A.**

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 Vivaki Perú S.A.:

Hemos auditado los estados financieros de Vivaki Perú S.A., una compañía constituida en el Perú (subsidiaria de Publicis Groupe Holdings B.V.), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como 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 determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos y de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están 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, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Vivaki Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en dichas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú  
8 de mayo de 2015

Refrendado por:

Pedro Contreras  
C.P.C. Matrícula No.17804

*Contreras y Asociados*

# Vivaki Perú S.A.

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,965,400	5,112,726
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	28,069,442	27,344,862
Otras cuentas por cobrar	7	519,564	171,224
Gastos pagados por anticipados		34,380	15,430
<b>Total activo corriente</b>		<b>34,588,786</b>	<b>32,644,242</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	9	1,104,995	665,053
Intangibles, neto		1,200	5,542
Impuesto a las ganancias diferido, neto	10	615,083	668,858
<b>Total activo</b>		<b>36,310,064</b>	<b>33,983,695</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	25,098,472	22,503,688
Otras cuentas por pagar	12	3,765,380	5,209,494
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>28,863,852</b>	<b>27,713,182</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>28,863,852</b>	<b>27,713,182</b>
<b>Patrimonio neto</b>	13		
Capital emitido		36,155	36,155
Reserva legal		7,231	7,231
Resultados acumulados		7,402,826	6,227,127
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>7,446,212</b>	<b>6,270,513</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>36,310,064</b>	<b>33,983,695</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

# Vivaki Perú S.A.

## Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos	14	90,860,117	74,855,484
<b>Costos y gastos operativos</b>			
Servicios prestados por terceros	15	(71,076,252)	(58,192,577)
Gastos de personal	16	(12,967,850)	(10,452,163)
Cargas diversas de gestión		(629,509)	(481,490)
Depreciación	9	(313,895)	(177,303)
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	6(d)	(36,771)	(226,374)
<b>Utilidad operativa</b>		5,835,840	5,325,577
Diferencia en cambio, neta		158,783	222,812
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		5,994,623	5,548,389
Impuesto a las ganancias	10	(2,018,924)	(1,703,038)
<b>Utilidad neta</b>		3,975,699	3,845,351
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultados integrales del año</b>		3,975,699	3,845,351

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

## Vivaki Perú S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	36,155	7,231	7,102,662	7,146,048
Pago de dividendos, nota 13 (c)	-	-	(4,720,886)	(4,720,886)
Utilidad neta	-	-	3,845,351	3,845,351
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<u>36,155</u>	<u>7,231</u>	<u>6,227,127</u>	<u>6,270,513</u>
Pago de dividendos, nota 13 (c)	-	-	(2,800,000)	(2,800,000)
Utilidad neta	-	-	3,975,699	3,975,699
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>36,155</u>	<u>7,231</u>	<u>7,402,826</u>	<u>7,446,212</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

# Vivaki Perú S.A.

## Estado de flujos de efectivo

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas a clientes	88,835,294	65,124,019
Pagos a proveedores	(69,087,051)	(50,234,380)
Pagos a personal	(12,967,850)	(10,452,163)
Otros cobros neto	(2,373,882)	260,387
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>4,406,511</u>	<u>4,697,863</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de propiedad, planta y equipo	(753,837)	(167,617)
Venta de propiedad planta y equipo	-	56,813
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(753,837)</u>	<u>(110,804)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(2,800,000)	(4,720,886)
<b>Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(2,800,000)</u>	<u>(4,720,886)</u>
Disminución neta de efectivo	852,674	(133,827)
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	5,112,726	5,246,553
<b>Saldo del efectivo al final del ejercicio</b>	<u>5,965,400</u>	<u>5,112,726</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



Nota a los estados financieros (continuación)  
**Estado de flujos de efectivo** (continuación)  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación</b>		
Utilidad	3,975,699	3,845,351
Depreciación	313,895	120,490
Amortización de intangibles	4,342	6,487
Impuesto a la renta diferido	53,775	(288,392)
<b>Variación neta en activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(724,580)	(7,972,053)
Otras cuentas por cobrar	(348,340)	(57,578)
Gastos pagados por anticipado	(18,950)	15,678
Cuentas por pagar comerciales	2,594,784	7,958,198
Otras cuentas por pagar	(1,444,114)	1,069,682
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u><u>4,406,511</u></u>	<u><u>4,697,863</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

# Vivaki Perú S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica de la Compañía

#### a) Identificación

Vivaki Perú S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima cerrada peruana, constituida en junio de 1998 y subsidiaria de Publicis Groupe Holdings B.V., perteneciente al Grupo Publicis Worldwide (domiciliado en Francia), el cual posee el 99 por ciento de su capital social.

#### b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la colocación de anuncios publicitarios en medios. La dirección legal de la Compañía es Calle Mariscal Sucre Nro. 296 Miraflores - Lima, Perú.

#### c) Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 30 de abril de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la gerencia el 6 de enero de 2014 y por la Junta General de Accionistas el 4 de setiembre de 2014.

### 2. Principales principios contables

#### 2.1 Bases para la preparación-

Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Base de medición –

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía. Los estados financieros están presentados en nuevos soles, ver nota 2.3(a).

#### 2.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos --

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados. Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de los supuestos y estimados pueden dar resultados que requieran un ajuste material a los importe en libros de los activos en períodos futuros.

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

#### Juicios

En la aplicación de las políticas contables, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros.

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

La moneda funcional de la Compañía es determinada por la moneda del entorno económico primario en el que esta realiza sus operaciones. Para la determinación de la moneda funcional, la Gerencia utiliza

su crédito para evaluar la naturaleza de las operaciones de la Compañía tomando en cuenta ciertos indicadores primarios establecidos en la NIC 21 que incluyen la moneda que influye en los precios de venta y el costo de servicios así como la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente sus precios de venta. Adicionalmente, la Gerencia ha utilizado su juicio para determinar la moneda funcional, teniendo en cuenta algunos de los factores secundarios contemplados en la NIC 21 y concluyo que el Nuevos Sol es la moneda que representa de manera fiel la sustancia económica de su negocio y transacciones.

b) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia y monto potencial de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

**Estimaciones y supuestos.-**

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importantes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejaran en el supuesto cuando ocurran. Los estimados claves se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación
- Revisión de valores en libros activos y cargos por deterioro
- Impuesto a las ganancias
- Estimación de Ingresos

**2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas –**

(a) Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación –

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevo sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros –

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieros disponibles para la venta.

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados –**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar –**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de intereses efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

#### **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento –**

Los activos financieros no derivadas con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

#### **Inversiones financieras disponibles para la venta -**

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

#### **Baja de activos financieros –**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte de la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando La Compañía transfiere sus derecho a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida de que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro de activos financieros –

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financieros o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado consolidado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido 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 del deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado consolidado de resultado.

(iii) Pasivos financieros –

**Reconocimiento y medición inicial –**

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, y obligaciones financieras.

**Medición posterior-**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su calificación, tal como se detalla a continuación:

### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### **Deudas y préstamos que devengan interés-**

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente a su costos amortizado' usando el método de la tasa de intereses efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrantes de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva presenta como en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Baja de pasivos financieros –**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

#### **(iv) Compensación de instrumentos financieros –**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar simultáneamente.

#### **(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y depósito a plazo, incluyendo depósitos a plazo cuyos vencimientos son de tres meses o menos.

El rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo, como se definió en el párrafo anterior, así como las inversiones de alta liquidez.

#### **(d) Propiedad, planta y equipo, neto**

El rubro “Propiedad, planta y equipo, neto” se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos que califiquen, el costo de endeudamiento y cualquier costo directamente atribuible a poner dicho activo en operación.

El costo también incluye el costo incurrido en reemplazar partes del activo, siempre y cuando se cumpla con los criterios de reconocimiento. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento. Los otros costos de reparación y mantenimiento son reconocidos como gastos según se incurren.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

#### Mantenimiento y reparaciones mayores –

Los desembolsos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El desembolso es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

#### Depreciación -

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta.

#### Método de línea recta -

La depreciación de los activos que se calculan siguiendo el método de línea recta toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	<b>Años</b>
Instalaciones	5 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

#### (e) Intangibles –

Los intangibles se registran inicialmente al costo y corresponden principalmente a los desembolsos efectuados por la Compañía para la adquisición de programas de cómputo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización de activos. La amortización es calculada usando el método de línea recta, utilizando la tasa del 20 por ciento anual.

La vida útil y método de amortización se revisan anualmente para asegurar que el método y el periodo de la amortización son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas intangibles.

#### (f) Desvalorización de activos –

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios económicos indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si

se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(g) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede 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 de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando se estima su pago en el largo plazo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(h) Contingencias –

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que son probables que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. De acuerdo a lo señalado en la NIC 37, “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes”, los pasivos contingentes con probabilidad de transformarse en pérdidas reales se pueden clasificar de la siguiente manera:

- (i) Probable o posible, aquella contingencia que ha generado una obligación presente y, por lo tanto, debe provisionarse.
- (ii) Razonablemente posible, aquella contingencia cuyos resultados son inciertos debido a la situación en que se encuentra y por ello no puede ser provisionada, pero sí revelada.
- (iii) Remota, es aquella contingencia con mínimas probabilidades de ocurrir. Esta no debe ser provisionada, ni revelada.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los mismos cuando su grado de contingencia es probable.

(i) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos por servicios se reconocen en el período en el cual los servicios de publicidad son brindados, tal como se describen a continuación:

Clientes anunciantes:

- Ingresos por honorarios fijos -  
Se reconocen linealmente a lo largo de la vigencia de los contratos suscritos con los clientes.
- Ingresos por comisiones -  
Se reconocen a la aprobación/aceptación del trabajo por parte del cliente y/o del producto terminado.
- Ingresos por reembolso  
Corresponden a los ingresos por reembolso de gastos que la Compañía incurre a cuenta de los clientes. Dichos ingresos se reconocen a medida que se devengan.

Medios:

- Ingresos por comisiones  
Se reconocen cuando los espacios contratados por los clientes son utilizados para la difusión de los avisos.

(j) Reconocimiento de costos y gastos –

El costo de servicio, que corresponde al costo de prestación de los servicios publicitarios, se registra cuando se presta el mismo, de manera simultánea al reconocimiento del ingreso correspondiente. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.



(k) Impuesto a las ganancias-

Porción corriente -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Porción diferida -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida en que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas fuera del estado de resultados es reconocido fuera de este estado en relación con cada transacción; pudiendo reconocerse en el estado de resultados integrales o directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

## 2.4 Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

### **NIIF 9, “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

### **Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2010 - 2012**

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” (aclara varios asuntos que se encuentran relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece la clasificación de aquellos pasivos surgidos en combinaciones de negocios y su medición posterior al valor razonable), con la NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere una mayor revelación acerca de los criterios para la agregación de segmentos), y con la NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

#### Mejoras Anuales de las NIIF – Ciclo 2011 - 2013.

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 “Propiedades de Inversión” (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

#### NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. El Grupo actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

#### 4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AF. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los dólares americanos fueron 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) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo respectivamente.

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

	2014	2013
	US\$	US\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,440,881	867,631
Cuentas por cobrar comerciales	2,906,708	3,675,843
Otras cuentas por cobrar	57,343	29,321
	<u>4,404,932</u>	<u>4,572,795</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,331,730	1,592,709
Otras cuentas por pagar	-	-
	<u>1,331,730</u>	<u>1,592,709</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u><u>3,073,202</u></u>	<u><u>2,980,086</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha decidido asumir el riesgo cambiario o que genere esta posición, por lo que no ha efectuado a esas fechas operaciones de cobertura con productos derivados.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Fondos fijos	7,000	2,261
Cuenta corrientes	5,958,400	5,110,465
	<u>5,965,400</u>	<u>5,112,726</u>

b) Las cuentas corrientes están denominadas principalmente en nuevos soles durante, se encuentran depositadas en bancos locales, están libres de gravamen y generan intereses a tasas de mercado.

## 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Facturas por cobrar, terceros	19,268,007	23,198,334
Letras en cartera	223,555	9,570
Provisiones de ingresos devengados	9,477,457	5,103,212
	<u>28,969,019</u>	<u>28,311,116</u>
Menos – Estimación para cuentas de cobranza dudosa	<u>(1,063,885)</u>	<u>(1,069,831)</u>
	<u>27,905,134</u>	<u>27,241,285</u>
<b>Relacionadas, nota 8</b>		
Cuentas por cobrar a relacionadas	164,308	103,577
	<u>28,069,442</u>	<u>27,344,862</u>

b) Las cuentas por cobrar comprenden ventas locales al crédito, con vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, y no generan intereses.

c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales presentaban el siguiente anticuamiento:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Corriente	24,159,185	24,213,938
Hasta 3 meses	3,049,466	2,476,058
De 3 a 6 meses	355,436	1,132,225
mayores a 6 meses	1,404,932	488,895
	<u>28,969,019</u>	<u>28,311,116</u>

d) El movimiento de la estimación de incobrables durante los años 2014 y 2013 fue como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Saldo Inicial	1,069,831	856,863
Provisión del ejercicio	36,771	226,374
Recuperos y castigos	(42,717)	(13,406)
Saldo final	<u>1,063,885</u>	<u>1,069,831</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera.

#### 7. Otras cuentas por cobrar

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2,014</b>	<b>2,013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Crédito por impuesto a las ganancias	277,900	-
Reclamaciones a terceros	104,572	12,020
Depósitos en garantías	85,017	84,483
Otros	52,165	74,721
	<u>519,654</u>	<u>171,224</u>

#### 8. Transacciones con empresas relacionadas

a) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía efectuó, principalmente, las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Servicio de manejo de marcas	1,802,187	1,673,779
Gastos por reembolso	288,473	450,913
Servicios varios	1,398,355	1,298,062
Ingreso por reembolsos	512,761	430,493

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía tenía las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a empresa relacionadas:

	<b>2,014</b>	<b>2,013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Cuentas por cobrar comerciales, nota 6</b>		
Vivaki INC	85,971	-
Back office	40,024	96,000
Starcom Worldwide Latin America Headquarters	38,313	-
Starcom Worldwide Colombia S.A.	-	7,577
	<u>164,308</u>	<u>103,577</u>

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Cuentas por pagar comerciales, nota 11</b>		
Lion Re:Sources S.A:	78,261	-
Starcom Worldwide Latin America Headquarters	62,692	134,982
Back office	40,024	96,000
Zenith Optimedia Group Argentina S.A.	13,196	-
Multimarket Services Communication	11,105	6,756
Starcom Worldwide S.A. de C.V.	10,126	-
Re:Sources Mexico	6,984	11,088
MMS Comunicaciones Argentina S.A.	6,578	-
Vivaki INC	3,110	-
Publicis Groupe Holdings	-	306,545
Sources Latam	-	69,579
Publicis Groupe Media S.A. Colombia	-	51,654
Sources S.A.	-	37,255
Publicis Asociados S.A.C.	-	16,907
Media Brands Mexico S.A. de CV	-	10,493
Starcom Worldwide Sucursal Argentina	-	10,177
	<u>232,076</u>	<u>751,436</u>
<b>Otras cuentas por pagar, nota 12</b>		
Publicis Asociados S.A.C.	<u>326,312</u>	<u>326,312</u>
	<u>326,312</u>	<u>326,312</u>

Las cuentas por cobrar y pagar a la matriz y afiliadas son principalmente de vencimiento corriente, no generan intereses y no se han entregado o recibido garantes específicas.

## 9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Al 01.01.2014	Adiciones	Retiros y/o Ventas	Al 31.12.2013
<b>Costo</b>				
Instalaciones	882,070	30,782	-	912,852
Muebles y enseres	219,905	35,820	-	255,725
Equipos diversos	318,862	405,659	-	724,521
Equipos de cómputo	1,296,711	281,576	-	1,578,287
	<u>2,717,548</u>	<u>753,837</u>	<u>-</u>	<u>3,471,385</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Instalaciones	(614,713)	(153,595)	-	(768,308)
Muebles y enseres	(171,474)	(10,120)	-	(181,594)
Equipos diversos	(240,910)	(36,689)	-	(277,599)
Equipos de cómputo	(1,025,398)	(113,491)	-	(1,138,889)
	<u>(2,052,495)</u>	<u>(313,895)</u>	<u>-</u>	<u>(2,366,390)</u>
Costo neto	<u>665,053</u>			<u>1,104,995</u>

## 10. Impuesto a la renta diferido

a) El movimiento del rubro se presenta a continuación:

Al 01.01.2013 S/.	Ingreso (gasto)	Al 31.12.2013 S/.	Ingreso (gasto)	Al 31.12.2014 S/.
380,466	288,392	668,858	(53,775)	615,083

b) El movimiento del impuesto a la renta diferido comprende partidas de estimación para cuentas de cobranza dudosa, participación de trabajadores, vacaciones, diferencia en tasas de depreciación de instalaciones y provisiones diversas.

c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los ejercicios 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Diferido	(53,775)	288,392
Corriente	(1,965,149)	(1,991,430)
	<u>(2,018,924)</u>	<u>(1,703,038)</u>

## 11. Cuentas por pagar comerciales

a) Las cuentas por pagar comerciales corresponden, principalmente, a los servicios adquiridos para la colocación de anuncios publicitarios, están determinadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Terceros</b>		
Facturas por pagar	10,155,449	10,024,485
Provisiones (a)	14,660,298	11,677,118
Anticipos de clientes	50,649	50,649
	<u>24,866,396</u>	<u>21,752,252</u>
<b>Relacionadas, nota 8</b>		
Cuentas por pagar a relacionadas	232,076	751,436
	<u>25,098,472</u>	<u>22,503,688</u>

b) Las provisiones se deben principalmente a los volúmenes por devolver que ascienden a S/.10,551,339, y S/. 10,298,867, en los años 2014 y 2013 respectivamente. La Compañía realiza la devolución a sus clientes de un descuento otorgado por los medios debido al volumen contratado en publicidad.

## 12. Otras cuentas por pagar

a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Impuesto general a las ventas	851,905	1,973,681
Impuesto a la renta no domiciliados	669,831	797,136
Vacaciones	897,648	662,234
Impuesto a la renta	-	450,735
Participaciones	406,223	405,153
Ingresos diferidos	111,761	187,787
Compensación por tiempo de servicios	150,773	122,148
Otros	350,927	284,308
	<hr/>	<hr/>
	3,439,068	4,883,182
<b>Relacionadas, nota 8</b>		
Otras cuentas por pagar	326,312	326,312
	<hr/>	<hr/>
	<u>3,765,380</u>	<u>5,209,494</u>

## 13. Patrimonio neto

a) Capital social –

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 36,155 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

La estructura del capital al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 1	1	0.95
De 90.01 a 100	1	99.05
	<hr/>	<hr/>
	2	100.00

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. La reserva legal ya representa el 20 por ciento del capital emitido.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1 por ciento por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas del 4 de setiembre de 2014 la Compañía otorgó dividendos por un importe de S/. 2,0800,000. El 23 de diciembre de 2013 la Compañía otorgó dividendos a su matriz Publicis Groupe Holdings B.V. por el importe de S/. 4,720,886.

#### 14. Ingresos

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ingresos reembolsables (b)	53,858,262	42,459,465
Bonificación por volúmenes (c)	17,670,194	16,261,138
Honorarios Fijos (d)	11,581,314	9,554,368
Comisión de agencia	2,799,153	2,957,660
Otros	4,951,194	3,622,853
	<u>90,860,117</u>	<u>74,855,484</u>

b) La Compañía mantiene un acuerdo con sus clientes para administrar sus gastos por la inversión hecha en los medios. Asimismo los importes cancelados a los proveedores son re-facturados por el mismo importe.

c) El incremento de las bonificaciones por volúmenes respecto al año anterior se debe, principalmente, a la mayor inversión en medios realizada por clientes de la Compañía.

d) Comprenden los ingresos por los servicios de publicidad que la Compañía otorga a sus principales clientes por manejar de forma exclusiva una cuenta de publicidad mediante contratos a plazo fijo.

#### 15. Servicios prestados por terceros

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Gastos reembolsables	54,087,580	42,668,182
Servicios profesionales diversos	10,127,622	8,572,273
Servicios prestados por afiliadas	2,443,082	2,525,174
Honorarios y asesorías	729,813	1,214,896
Investigación de mercados	988,830	988,713
Mantenimiento y reparación	765,770	787,729
Alquileres	784,651	577,491
Servicios de energía eléctrica, agua y otros	255,660	232,318
Movilidad	250,582	223,035
Gastos de representación y promoción	113,770	33,135
Otros servicios	528,892	369,631
	<u>71,076,252</u>	<u>58,192,577</u>



## 16. Gasto del personal

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneraciones	8,229,801	6,389,888
Gratificaciones y bonificaciones	1,644,725	1,177,900
Compensación por tiempo de servicios	814,254	656,968
Vacaciones	829,417	632,171
Régimen de salud	608,667	498,456
Otras cargas del personal	840,986	1,096,780
	<u>12,967,850</u>	<u>10,452,163</u>

## 17. Situación tributaria

a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta imponible.

En atención a la Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta 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. Al respecto, en atención a la Ley N°30296, 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) Las autoridades tributarias tienen 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, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 se encuentran abiertas a revisión fiscal.

c) Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias 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.

## 18. 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, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de

minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a los instrumentos financieros de la Compañía comprenden al riesgo de cambio, el riesgo de precio y el riesgo de tasa de interés.

i) Riesgo de cambio-

La Compañía factura la venta de sus servicios principalmente en nuevos soles, mientras que gran parte de sus obligaciones están dadas en dólares estadounidenses como mercaderías, entre otros, encontrándose expuesta de manera al riesgo por fluctuaciones en el tipo de cambio. La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

ii) Riesgo de precio-

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de materias primas y suministros, los mismos que son cubiertos a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

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

La Compañía no tiene 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.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas y en condiciones de mercado. Al respecto la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que no cuentan con financiamientos.

b) Riesgos de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente el comportamiento de pago de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos. La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas adicionales a las estimadas y registradas como la provisión de cobranza dudosa, por el desempeño de las contrapartes.

c) Riesgos de liquidez-

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El área de Finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujos de efectivo preparadas para anticipar los requisitos de liquidez de la Compañía y se asegura de que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, de modo que la compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento preestablecidos por la Gerencia ni con las restricciones contempladas en los contratos de préstamos.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles. A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	25,098,472	-	-	25,098,472
Otras cuentas por cobrar	3,765,380	-	-	3,765,380
	-	-	-	
	<u>28,863,852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,863,852</u>

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	22,503,688	-	-	22,503,688
Otras cuentas por pagar	5,209,494	-	-	5,209,494
	-	-	-	
	<u>27,713,182</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,713,182</u>

#### **Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía 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. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el resultado de situación financiera más la deuda neta.

#### **Activo y pasivo financieros -**

Todos los activos financieros de la Compañía que incluyen efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

#### **Pasivos financieros –**

Todos los pasivos financieros mantenidos por la Compañía, que incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, sobregiros bancarios y obligaciones financieras, se clasifican en el categoría de deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado.

#### **Valor razonable -**

La Gerencia evalúa que el valor razonable del efectivo y los depósitos a plazo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas, los sobregiros bancarios y otros pasivos corrientes se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.