

WU BP PERÚ S.R.L.

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



Building a better
working world



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

WU BP PERÚ S.R.L.

**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 accionistas de WU BP PERÚ S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de WU BP PERÚ S.R.L (una empresa peruana perteneciente al Grupo Western Unión) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 10 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 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 de 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 por 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 WU BP Perú S.R.L. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú,
21 de mayo de 2015

Refrendado por:



Mireille Silva
C.P.C.C. Matrícula No.18381

Paredes, Zaldívar, Burgos & Asociados

WU BP PERÚ S.R.L.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo | 3 | 123 | 12 |
| Cuentas por cobrar a Western Union Perú S.A.C. | 4 | - | 118 |
| Total activo corriente | | <u>123</u> | <u>130</u> |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas | | 14 | 8 |
| Inversiones en subsidiarias | 5 | <u>101,411</u> | <u>101,411</u> |
| Total activo | | <u>101,548</u> | <u>101,549</u> |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Otras cuentas por pagar | | <u>14</u> | <u>20</u> |
| Total pasivo | | <u>14</u> | <u>20</u> |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital social | 6 | 101,636 | 101,636 |
| Resultados acumulados | | <u>(102)</u> | <u>(107)</u> |
| Total patrimonio neto | | <u>101,534</u> | <u>101,529</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto | | <u>101,548</u> | <u>101,549</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

WU BP PERÚ S.R.L.

Estado de resultados integrales

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

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------|------------------|------------------|
| Gastos operativos | | | |
| Gastos de administración | | <u>(5)</u> | <u>(24)</u> |
| | | (5) | (24) |
| Otros ingresos (gastos) | | | |
| Gastos financieros | | (1) | (1) |
| Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta | 9 | <u>11</u> | <u>13</u> |
| Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias | | <u>5</u> | <u>(12)</u> |
| Impuesto a las ganancias | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ganancia (pérdida) neta del ejercicio | | 5 | (12) |
| Otros resultados integrales del ejercicio | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado integral del ejercicio | | <u>5</u> | <u>(12)</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

WU BP PERÚ S.R.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

| | Capital social S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1º de enero de 2013 | 101,636 | (95) | 101,541 |
| Pérdida neta del ejercicio | <u>-</u> | <u>(12)</u> | <u>(12)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 101,636 | (107) | 101,529 |
| Pérdida neta del ejercicio | <u>-</u> | <u>5</u> | <u>5</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>101,636</u> | <u>(102)</u> | <u>101,534</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

WU BP PERÚ S.R.L.

Estado de flujos de efectivo

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 5 | (12) |
| Aumento de activos operativos - | | |
| Cuentas por cobrar a vinculadas | 118 | 1 |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas | (6) | - |
| Aumento (disminución) de los pasivos operativos - | | |
| Otras cuentas por pagar | (6) | 20 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | <u>111</u> | <u>9</u> |
| | | |
| Aumento neto del Efectivo del año | 111 | 9 |
| Saldo de Efectivo al inicio del año | <u>12</u> | <u>3</u> |
| | | |
| Saldo de Efectivo al final del año | <u>123</u> | <u>12</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

WU BP Perú S.R.L (en adelante “la Compañía”) es una sociedad de responsabilidad limitada constituida el 22 de mayo de 2008, e inició sus actividades en el mes de setiembre del mismo año. La Compañía es subsidiaria de MT Network Holdings LTD, la cual posee el 99.97 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El domicilio fiscal de la Compañía se encuentra ubicado en Av. Petit Thouars 3595, San Isidro, Lima - Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es mantener inversiones en empresas subsidiarias que efectúan actividades relacionadas a la prestación de servicios de transferencia de fondos, servicios de cambio de moneda, servicios de pago a proveedores del exterior así como servicios de recaudación y cobranzas de recibo y/o facturas por cuenta de terceros, pagos de tarjetas de crédito y recargas virtuales para llamadas telefónicas.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas.

(d) Estados financieros consolidados -

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados cumpliendo con los requerimientos legales vigentes en Perú, donde se refleja la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, tal como lo permite las NIIF, ver nota 5. La Gerencia de la Compañía considera que:

- La Compañía es subsidiaria de otra entidad que presenta estados financieros consolidados y los propietarios han sido informados no presentará estados financieros consolidados.
- Sus instrumentos de deuda o patrimonio no se negocian en un mercado público.
- Sus estados financieros no están registrados, ni están en proceso de hacerlo en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.
- La principal, elabora estados financieros consolidados que se encuentran disponibles para uso público y cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Principales principios y políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases para la preparación y presentación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento 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.

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles (S/.(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 2.3.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2.1 Efectivo -

El rubro efectivo del estado de situación financiera comprende únicamente cuentas corrientes. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos de las cuentas corrientes anteriormente definidas.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (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 mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y las cuentas por cobrar a Western Union Perú S.A.C.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene únicamente activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por 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 (TIE). La amortización de la TIE se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Baja en cuentas -

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

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se han ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, si se ha transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada periodo 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.

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. 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.

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de resultados integrales.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Este tratamiento también aplica si posteriormente se recupera una partida que fue castigada.

(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, pasivos financieros al costo amortizado, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable.

Las obligaciones financieras son clasificadas 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen únicamente otras cuentas por pagar.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene únicamente pasivos financieros al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

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 los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada, o ha 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.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Medición del valor razonable -

En la nota 10 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

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.

La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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.

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, descrita 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 significativo 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 periodo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol.

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. 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 de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o 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 la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.2.4 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la provisión por deterioro, si la hubiere. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

2.2.5 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.2.6 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 del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, 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 en el estado de resultados integrales.

2.2.7 Activos y pasivos contingentes -

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros, excepto que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.8 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

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

2.2.9 Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

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 impositivas 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, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades impositivas futuras permitan recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- (i) 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;
- (ii) Cuando las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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.

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 2013.

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

- (i) Estimación de cobranza dudosa (nota 2.2.2)
- (ii) Deterioro del valor de los activos de larga duración (nota 2.2.5)

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4 Normas Internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

3. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y en moneda extranjera, los cuales son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

4. Cuentas por cobrar a Western Union Perú S.A.C.

Al 31 de diciembre 2013, corresponde a cuentas por cobrar a la subsidiaria Western Union Perú S.A.C, por un aporte de efectivo realizado en exceso. Estas cuentas por cobrar se encuentran denominadas en dólares americanos y no devengan intereses. Estas cuentas por cobrar fueron recuperadas durante el año 2014 en su totalidad.

5. Inversiones en subsidiarias

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

| | Porcentaje de participación en el patrimonio neto | | Patrimonio neto de las subsidiarias | | Valor de la inversión | |
|---------------------------|---|-------|-------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | % | % | S/.(000) | S/.(000) | S/.(000) | S/.(000) |
| A. Serviban S.A. | 75.05 | 75.05 | 120,962 | 120,962 | 90,782 | 90,782 |
| Western Union Perú S.A.C. | 99.99 | 99.99 | 10,630 | 10,630 | 10,629 | 10,629 |
| | | | <u>131,592</u> | <u>131,592</u> | <u>101,411</u> | <u>101,411</u> |

A continuación se presenta un breve resumen de las actividades de las subsidiarias de la Compañía:

- A. Serviban S.A. -

Es una compañía constituida en Perú el 28 de marzo de 1983. En diciembre de 2008, la Compañía adquirió el 80 por ciento de las acciones de A.Serviban S.A, desembolsando un importe de aproximadamente US\$29,118,000, equivalentes a aproximadamente S/.90,782,000.

- Western Union Perú S.A.C. -

Es una compañía constituida en Perú el 22 de mayo de 2008. Desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha realizado aportes de capital por aproximadamente S/.10,629,000.

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor recuperable de esta inversión es mayor a su valor en libros; por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Capital social

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 101,635,744 101,635,74 acciones comunes de S/.1.00 cada una íntegramente suscritas y pagadas.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de la participación accionaria de la Compañía es como sigue:

| | Porcentaje de participación individual del capital | | |
|---------------------------|--|--------------------|-----------------|
| | Número de accionistas | Número de acciones | % |
| De 0.01 al 20 por ciento | 3,354 | 3,354 | 0.0033% |
| De 20.01 al 80 por ciento | <u>101,632,390</u> | <u>101,632,390</u> | <u>99.9967%</u> |
| Total | <u>101,635,744</u> | <u>101,635,744</u> | <u>100.00</u> |

7. 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.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, 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.

Al respecto, y teniendo en cuenta que 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 (ver nota 2.2.9).

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, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía.

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.

- (e) La Compañía ha seleccionado el sistema de compensación de pérdidas "A", el cual consiste en imputar las pérdidas tributarias en un plazo de cuatro ejercicios siguientes a aquel en que se genera. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha acumulado pérdidas tributarias por aproximadamente S/.183,000 y S/.173,000, respectivamente, las cuales pueden ser compensadas con ganancias gravables futuras de acuerdo al sistema de compensación seleccionado por la Compañía. La Gerencia no ha reconocido ningún impuesto a las ganancias diferido por la pérdida tributaria, dado que no tiene certeza más allá de una duda razonable de generar utilidades imponibles suficientes para poder aplicar dichas pérdidas tributarias en el plazo dispuesto por las normas tributarias vigentes.

8. Contingencias

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

Notas a los estados financieros (continuación)

9. 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 los tipos de cambio de moneda extranjera y los riesgos de crédito, principalmente. 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 de moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que las mismas 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 y equivalentes de efectivo, si hubiere. El riesgo crediticio está limitado a los saldos depositados en bancos y las cuentas por cobrar a la fecha del balance general. Por ello, la Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden y sólo tiene una cuenta por cobrar a su subsidiaria producida por un aporte en exceso. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(a) 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 variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

| | 2014 US\$(000) | 2013 US\$(000) |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos - | | |
| Efectivo | 41 | 4 |
| Cuentas por cobrar a Western Union Perú S.A.C. | - | 42 |
| | <u>41</u> | <u>46</u> |
| Pasivos - | | |
| Otras cuentas por pagar | - | 7 |
| | <u>-</u> | <u>7</u> |
| Posición activa, neta | <u>41</u> | <u>39</u> |

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.11,000 (S/.13,000 durante el año 2013), las cuales se presentan en el rubro "Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), 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 del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta.

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

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio % | Ganancia (pérdida) antes de impuestos | |
|--------------------------|-----------------------------------|--|------------------|
| | | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
| Devaluación | | | |
| Dólares | 5 | (6) | (5) |
| Dólares | 10 | (12) | (11) |
| Revaluación | | | |
| Dólares | 5 | 6 | 5 |
| Dólares | 10 | 12 | 11 |

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. Los activos de la Compañía no tienen exposición a riesgo de interés debido a que no presentan préstamos.

Riesgo de liquidez -

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

La Compañía únicamente se desarrolla como una entidad holding de inversiones. Los pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se originan por cuentas por pagar diversas de corto plazo. A dicha fecha, estos pasivos son íntegramente cubiertos por los activos corrientes.

Riesgo de gestión de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse de lograr una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio, cumplir con sus obligaciones y fondos destinados a transferencia de efectivo y maximizar el valor a los accionistas.

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

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el capital más la deuda neta. La Compañía incluye dentro de la deuda neta las otras cuentas por pagar, menos los saldos en bancos. El capital incluye el capital social, las reservas y los resultados acumulados.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Otras cuentas por pagar | 14 | 20 |
| Menos: Efectivo | 123 | 12 |
| Deuda neta (a) | (109) | 8 |
| Total patrimonio | 101,534 | 101,529 |
| Total patrimonio y deuda neta (b) | 101,425 | 101,537 |
| Índice de apalancamiento (a/b) | - | - |

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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.

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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

