

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

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

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado del resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
ZILICOM INVESTMENT S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Zilicom Investment S.A., que comprenden, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se acompañan para fines comparativos fueron revisados por otros auditores independientes y en su dictamen de fecha 31 de julio de 2014 emita una opinión sin salvedades

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia, es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la misma. Una auditoria también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan fielmente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Zilicom Investment S.A.** al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

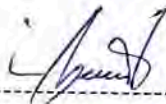
Párrafo de énfasis

5. Los estados financieros separados de **Zilicom Investment S.A.**, han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Perú, para la presentación de información financiera, en ese sentido, los estados financieros adjuntos reflejan el valor de las inversiones en sus Subsidiarias de acuerdo a lo que se describe en la nota 2.8 del presente informe y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Zilicom Investment S.A.** y Subsidiarias, que se presentarán por separado.

Lima, Perú
22 de mayo de 2015

Refrendado por:

Portal, Vega & Asociados



----- (Socio)

Hugo Portal Vega
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 6264

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de			PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de		
		2014	2013	2012			2014	2013	2012
		S/.	S/.	S/.			S/.	S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	946,369	1'397,329	1'634,264	Obligaciones financieras	(14)	3'670,384	4'717,477	3'651,702
Cuentas por cobrar comerciales	(6)	452,026	1'248,544	876,056	Tributos y remuneraciones por pagar	(15)	1'246,539	935,843	1'065,774
Cuentas por cobrar a entes relacionados	(7)	2'925,207	4'973,058	4'996,791	Cuentas por pagar comerciales	(16)	9'637,842	6'289,045	5'286,567
Otras cuentas por cobrar	(8)	2'175,094	1,947,639	841,392	Cuentas por pagar a entes relacionados	(7)	421,274	560,345	684,297
Inventarios	(9)	1'843,160	1'153,399	943,154	Otras cuentas por pagar	(17)	1'671,792	1'632,479	734,355
Gastos e intereses diferidos		580,130	73,718	251,431	Total pasivo corriente		16'647,831	14'135,189	11'422,695
Total activo corriente		8'921,986	10'793,687	9'543,088					
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Inversiones financieras	(10)	3'426,022	1'822,092	1'781,126	Obligaciones financieras	(14)	2'325,535	1'979,489	1'189,205
Propiedades de inversión	(11)	13'677,965	13,677,965	11'235,327	Impuesto a la renta diferido	(18)	294,400	3'735,065	3'387,365
Propiedades, planta y equipo	(12)	5'321,581	5'742,049	5'935,490	Total pasivo no corriente		2'619,935	5'714,554	4'576,570
Intangibles	(13)	3'299,533	343,596	345,247	PATRIMONIO	(19)			
Total activo no corriente		25'725,101	21'585,702	19'297,190	Capital social		5'122,506	5'122,506	5'122,506
					Excedente de revaluación		686,934	686,934	686,934
					Reserva legal		830,164	830,164	830,164
					Resultados acumulados		8'739,717	5'890,042	6'201,409
					Total patrimonio		15'379,321	12'529,646	12'841,013
Total activo		34,647,087	32'379,389	28'840,278	Total pasivo y patrimonio		34,647,087	32'379,389	28'840,278

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ventas netas	(20)	303'444,915	275'204,737
Costo de ventas	(21)	(289'328,532)	(261'248,954)
Utilidad bruta		<u>14'116,383</u>	<u>13'955,783</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta	(22)	(8'925,493)	(8'810,121)
Gastos de administración	(23)	(5'076,099)	(4'971,275)
		<u>(14'001,592)</u>	<u>(13'781,396)</u>
Utilidad de operación		<u>114,791</u>	<u>174,387</u>
Otros ingresos (egresos):			
Diferencia de cambio, neto	(3)	(42,056)	226,027
Gastos financieros, neto	(24)	(555,025)	(433,954)
Otros, neto	(25)	943,133	1'492,047
		<u>346,052</u>	<u>1'284,120</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		460,843	1'458,507
Impuesto a la renta	(26)	(165,821)	(682,932)
Utilidad del año		<u>295,022</u>	<u>775,575</u>
		=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO (Nota 14)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014,
EL 31 DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital social	Excedente Revaluación	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero de 2012	5'122,506	-	830,164	1'300,257	7'252,927
Distribución de dividendos	-	-	-	(1'222,926)	(1'222,926)
Otros ajustes contables	-	-	-	(511,895)	(511,895)
Ajustes por aplicación de NIIFs	-	-	-	5'637,158	5'637,158
Excedente de revaluación	-	686,934	-	-	686,934
Utilidad del año	-	-	-	998,905	998,905
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5'122,506	686,934	830,164	6'201,409	12'841,013
Distribución de dividendos	-	-	-	(870,426)	(870,426)
Otros ajustes contables	-	-	-	(82,484)	(82,484)
Ajustes por aplicación de NIIFs	-	-	-	(134,032)	(134,032)
Utilidad del año	-	-	-	775,575	775,575
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5'122,506	686,934	830,164	5'890,042	12'529,646
Distribución de dividendos	-	-	-	(791,450)	(791,450)
Otros ajustes contables	-	-	-	(94,662)	(94,662)
Ajustes por aplicación de NIIFs	-	-	-	3'440,765	3'440,765
Utilidad del año	-	-	-	295,022	295,022
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5'122,506 =====	686,934 =====	830,164 =====	8'739,717 =====	15'379,321 =====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	295,022	775,575
Depreciación y amortización	734,408	643,247
Otros ajustes	-	87,238
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	796,518	1'043,182
Otras cuentas por cobrar	389,876	(2'914,367)
Inventarios	(689,761)	(210,245)
Gastos anticipados	16,212	(55,122)
Cuentas por pagar comerciales	3'508,704	1'138,027
Otras cuentas por pagar	(962,624)	380,695
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación	4'088,355	1'245,423
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(519,916)	(98,792)
Adquisición de intangibles	-	(61,839)
Compra de inversiones financieras	(137,094)	(18,622)
Efectivo y equivalentes de efectivo (aplicado) en las actividades de inversión	(657,010)	(179,253)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras, neto	(3'036,960)	(432,682)
Pago de dividendos	(791,450)	(870,426)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(3'828,410)	(1,303,108)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo del año	(397,065)	(236,938)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,381,780	1,618,718
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	984,715	1,381,780
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ZILICOM INVESTMENTS S.A.

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

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

Zilicom Investments S.A., fue constituida el 21 de noviembre de 1996 bajo el nombre de American Cellular Communication del Perú, posteriormente el 19 de junio de 1998 cambió de razón social a Cellstar del Perú S.A. y mediante Junta General de Accionistas de fecha 7 de enero del 2003 se modificó a la actual razón social de Zilicom Investments S.A.

La Compañía, se dedica principalmente a la importación y comercialización, así como a la representación comercial de toda clase de productos para telecomunicaciones en general, pudiendo brindar inclusive servicios de telefonía fija o móvil en cualquiera de sus modalidades por cuenta propia o de terceros, entre otros. Mediante Junta General de Accionistas de fecha 23 de Junio de 2003, se amplió el objeto social de la Compañía a la importación, exportación, producción, comercialización, representación comercial y transporte de productos alimenticios, agrícolas, industriales, farmacéuticos, terapéuticos, medicinales, cosméticos, y otros productos.

Desde setiembre de 2009, la Compañía opera la línea de negocios de Recargas virtuales y de tarjetas físicas, según contrato suscrito con la Compañía Telefónica Móviles del Perú S.A., cuya área de operaciones comprende:

- En el Sur: Arequipa, Moquegua y Tacna
- En el Oriente: Loreto, San Martín y Ucayali

La Compañía, tiene su sede central de operaciones en la Av. Los Castillos N° 293, distrito de Ate, Lima – Perú, y sucursales en las ciudades de Arequipa, Moquegua, Tacna, Loreto, Yurimaguas, San Martín y Ucayali.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación, 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 Junta General de Accionistas el 04 de marzo de 2014.

CONTRATO DE REPRESENTACIÓN COMERCIAL PARA VENTA DE RECARGAS DE TELEFONÍA PREPAGO

Inicialmente, con fecha 28 de Diciembre de 2004, se celebró el contrato de Representación comercial entre Telefónica Móviles S.A. (antes Comunicaciones Móviles del Perú S.A.C.) y la Compañía, con vigencia a partir del 1° de enero del 2005 hasta el 31 de diciembre del 2005 con renovaciones automáticas por periodos de un año, para que comercialice y distribuya tarjetas telefónicas denominadas "tarjetas Prepago" en determinadas distritos de Lima y Departamentos del Perú.

Posteriormente, mediante Adenda, Telefónica Móviles S.A. y la Compañía acuerdan incluir dentro de los alcances del contrato mencionado, la comercialización y distribución de recargas virtuales a partir del 30 de Julio de 2009.

Al respecto, con fecha 1 de enero de 2011, la Compañía (en adelante el Distribuidor) celebró con Telefónica Móviles S.A. un contrato de representación comercial para venta de recargas de telefonía móvil prepago. Mediante dicho contrato se establece la obligación de que Telefónica Móviles S.A. venda a la Compañía, recargas de telefonía móvil prepago para los servicios de telefonía móvil celular y telefonía celular fija inalámbrica y la obligación de que la Compañía las adquiera, entendiéndose que las recargas prepago comprenden tanto las recargas físicas como las virtuales.

Las recargas virtuales a comercializar tendrán un rango de valor desde S/. 3 hasta S/100 y recargas físicas de S/10, S/15 y S/20; Asimismo, se establecen los siguientes descuentos: Telefónica Móviles S.A. a la Compañía 3.55%; de la Compañía a los puntos de venta de 4.5%.

La vigencia del presente contrato es de 4 años contados a partir del día siguiente de la fecha de suscripción del mismo; es decir a partir del 01 de febrero de 2011. De no mediar comunicación entre las partes, este será renovado automáticamente por periodos de 6 meses.

2. BASES DE PREPARACION Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES EN LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Aseveración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board –IASB, vigentes al 31 de diciembre de 2014. Dichos principios, comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIFs, a las Normas Internacionales de Contabilidad NICs y a los pronunciamientos del comité de interpretaciones SICs y CINIIFs y constituyen los primeros estados financieros presentados por la Compañía de acuerdo a NIIFs plenas.

La aplicación plena de NIIFs, ha determinado ajustes y/o reclasificaciones las cuales se muestran en la Nota 29 del presente informe.

2.2 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad, los principios y criterios incluidos en las NIIFs emitidas por el IASB; vigentes y oficializadas a la fecha de los estados financieros.

2.3 Bases de medición

Excepto por lo expuesto en cada nota de importancia, los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al saldo de efectivo depositado en cuentas corrientes en entidades bancarias presentado en el estado de situación financiera, se considera también equivalentes de efectivo, las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses, y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

2.6 Activos financieros

2.6.1. Clasificación

La Compañía, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron dichos activos. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar

Las Cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

2.6.2. Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

2.6.3. Deterioro

La Compañía, evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar. La pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que tienen impacto sobre los flujos de efectivo esperados de los mismos.

Las evidencias de deterioro entre otros incluyen indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento y retraso en el pago de su deuda principal y/o los intereses en caso los hubiere.

2.7 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso. El costo de las

existencias físicas se determina utilizando el método de promedio ponderado. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

2.8 Inversiones en financieras (subsidiarias y asociadas)

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce control y, en consecuencia, tiene la capacidad de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las asociadas son todas las empresas en las que la Compañía mantiene un interés entre 20% y 50% o en las entidades en las que ejerce influencia significativa. Las inversiones en asociadas y subsidiarias se reconocen al costo. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición (dividendos recibidos y otros) se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada o subsidiaria es igual o excede su participación, la Compañía, no reconoce mayor pérdida, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos a nombre de la asociada.

2.9 Inversiones inmobiliarias

Los inmuebles que se mantienen para generar rendimientos de largo plazo, por su alquiler o para la apreciación de su valor, se clasifican como propiedades de inversión. Las propiedades de inversión se registran a valor razonable.

2.10 Propiedades, planta y equipo

Estos activos, se registran al costo menos la depreciación acumulada. El costo inicial, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores sobre propiedades planta y equipo sólo se reconocen como activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima del rendimiento estándar originalmente evaluado.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes tasas:

<u>Partidas</u>	<u>% Anual</u>
Edificios y otras construcciones	5
Instalaciones	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de computo	10 y 25

2.11 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estas obligaciones se miden subsecuentemente a su costo amortizado. Los saldos de vencimiento corriente se incluyen en el activo corriente y los de vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, se clasifican como activos no corrientes

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

2.13 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía (Nota 24).

El impuesto a la renta diferido (Nota 18) se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre las base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferido se reconoce sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

2.14 Pasivos y activos contingencias

Los pasivos y activos contingentes, por tener eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros si son de importancia material.

2.15 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

La Compañía, reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la misma. Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos y registrados cuando los mismos son entregados y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento que se paguen.

2.16 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

2.17 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se expresan al tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del año. Las diferencias de cambio producidas se aplican como gastos e ingresos del ejercicio en que se devengan.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

a. Riesgos de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones no se han dado en moneda extranjera (dólares norteamericanos) y por ende la Compañía no tiene una exposición significativa de verse afectada o beneficiada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. El registro en soles de las operaciones en moneda extranjera se efectúa utilizando el tipo de cambio que establece la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs – (SBS).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2014	2013
	US\$	US\$
<u>Activos:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,067	47,910
Cuentas por cobrar comerciales	15,299	371,959
Otras cuentas por cobrar	33,090	578,079
	<u>54,456</u>	<u>997,948</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(113,406)	(276,247)
Otras cuentas por pagar	(192,297)	(312,224)
	<u>(305,703)</u>	<u>(588,471)</u>
Exposición neta	<u>(251,247)</u>	<u>409,477</u>
	=====	=====

Los tipos de cambio utilizados para el registro de las operaciones en moneda extranjera han sido:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

La Compañía al 31 de diciembre ha registrado diferencia de cambio como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos por diferencia de cambio	14	226,027
Gastos por diferencia de cambio	(42,070)	-
	(42,056)	226,027
	=====	=====

ii. **Riesgo de tasa de interés**

La Compañía, no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que sus ingresos y los flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Excepto por ciertas cuentas por cobrar a entes relacionados (Nota 7) La Compañía, no tiene activos ni pasivos que devenguen intereses, mientras que los pasivos por obligaciones financieras devengan intereses a tasas fijas de mercado.

b. **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los límites fijados internamente.

c. **Riesgo de liquidez**

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

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes excedentes de liquidez.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía y los importes a desembolsar a su vencimiento.

	Al 31 de diciembre de 2014		
	Menos de 1 año	Más de 1 año	Total
	S/.	S/.	S/.
Pasivos financieros	3'186,106	2'273,438	5'459,544
Cuentas por pagar comerciales	9'797,749	-	9'797,749
Otras cuentas por pagar	2'990,532	-	2'990,532
Cuentas por pagar a entes relacionadas	200,164	-	200,164
	16'174,551	2'273,438	18'447,989
	=====	=====	=====

3.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía, monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El patrimonio total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2014	2013
	S/.	S/.
Obligaciones financieras	5'459,544	6'696,966
Otras cuentas por pagar	2'990,532	2'568,319
Cuentas por pagar comerciales	9'797,749	6'289,045
Cuentas por pagar a entes relacionados	200,164	560,345
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(984,715)	(1'397,329)
Deuda neta (A)	17'463,274	14'717,346
Total patrimonio (B)	15'455,390	12'529,644
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	1.13	1.17
	=====	=====

3.3 Estimación de valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía, considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las obligaciones financieras, la Gerencia estima que el valor en libros es similar al valor razonable debido a que devenga intereses a tasa de mercado. La Compañía no mantiene instrumentos financieros reconocidos a valor razonable.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia con relación a los estados financieros comprenden: la determinación de la moneda funcional, deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de las edificaciones y equipos diversos, y la provisión para impuesto a la renta.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Caja y fondos fijos	32,449	249,992	50,308
Cuentas corrientes	913,920	1'145,980	1'583,761
Remesas en tránsito	-	1,357	195
	946,369	1'397,329	1'634,264
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, denominados en moneda nacional y en moneda extranjera; dichas cuentas son de libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Facturas por cobrar	300,242	673,020	126,628
Facturas por emitirse	151,784	575,524	749,428
	452,026	1'248,544	876,056
	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen pactado intereses, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

Los clientes de mayor proporción en derechos por cobrar son; Telefónica del Perú S.A.A. y Celistics Perú S.A.C.

La antigüedad de saldos de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Hasta 30 días	447,859	996,920
De 31 a 90 días	-	198,051
De 91 días a 360 días	-	11,911
Más 360 días	4,167	41,662
	452,026	1'248,544
	=====	=====

7. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTES RELACIONADOS

Al 31 de diciembre el saldo por cobrar y pagar con entes relacionados se resume como sigue:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Cuentas por cobrar comerciales:			
PJF Soluciones Logísticas S.A.C.	42,210	124,939	908,440
UM Iquitos S.A.C.	-	853,571	778,723
Móvil Red S.A.C.	3,343	-	27,414
Smart Security S.A.C.	50,493	7,250	13,543
TISI S.A.C.	23,388	6,974	10,136
Garland Investments S.A.C.	-	7,762	7,408
Human Solutions S.A.C.	38,360	39,085	18,859
Nexos Logísticos S.A.C.	48,323	31,285	90,776
GPS 7000 Perú S.A.C.	-	9,287	9,110
Smart GPS S.A.C.	65	3,095	1,180
Agrasun Perú S.A.C.	-	4,633	-
Wau Móvil S.A.C.	-	-	95,781
Otra cuentas por cobrar:			
Móvil Red S.A.C.	679,000	527,190	27,000
PJF Soluciones Logísticas S.A.C. (i)	864,000	2'192,649	1'609,517
UM Iquitos S.A.C.	-	1,900	1,900
TISI S.A.C.	113,539	98,148	102,901
Human Solutions S.A.C.	443,012	164,225	2,773
Nexos Logísticos S.A.C.	-	177,917	192,759
Smart Security S.A.C.	587,066	587,233	339,846
GPS 7000 Perú S.A.C.	-	62,877	57,020
Smart GPS S.A.C.	32,408	25,565	40,802
Quick Celular S.A.C.	-	-	618,878
Otros	-	47,473	42,025
	2'925,207	4'973,058	4'996,791
	=====	=====	=====

	2014 S/.	2013 S/.	2012 S/.
Cuentas por pagar comerciales:			
PJF Soluciones Logísticas S.A.C.	8,747	125,712	116,591
Móvil Red S.A.C.	-	-	1,332
Smart Security S.A.C.	-	-	29
TISI S.A.C.	-	-	2,974
Human Solutions S.A.C.	-	6,180	17,786
Nexos Logísticos S.A.C.	5,600	3,807	-
Smart GPS S.A.C.	212	-	-
Agrasun Perú S.A.C.	2,190	4,623	-
Otra cuentas por pagar:			
Garland Investments S.A.C.	35,762	33,552	30,612
Accionistas	221,110	195,320	280,320
Cellshop S.A.C.	147,653	191,151	234,653
	<u>421,274</u>	<u>560,345</u>	<u>684,297</u>
	=====	=====	=====

Las cuentas con relacionadas consolidan cuentas comerciales y diversas; las cuentas comerciales se componen básicamente por operaciones propias del giro de las Compañías. Las cuentas por cobrar diversas se componen básicamente por los préstamos otorgados para capital de trabajo y otros fines, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

- (i) Con fecha 20 de setiembre de 2013, la Compañía celebró un Convenio privado con PJF Soluciones Logísticas S.A.C. en el cual se reconoció un saldo de cuentas por cobrar no comerciales por S/. 2, 342,809, el cual se empezó a cancelar mensualmente a partir de enero de 2014, hasta julio de 2015, conforme a un cronograma de pagos establecido, con una tasa efectiva anual de 6%;

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014 S/.	2013 S/.	2012 S/.
Saldo a favor de impuestos	2'005,957	1'527,932	599,070
Anticipos otorgados	-	245,342	195,970
Cuentas corrientes	169,137	174,365	46,352
	<u>2'175,094</u>	<u>1'947,639</u>	<u>841,392</u>
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo a favor de impuestos, principalmente, corresponde al saldo a favor del impuesto general a las ventas (S/. 445,874) y al impuesto a la renta (S/. 1'560,083) derivado de los pagos a cuenta efectuados durante el año; dichos saldos, pueden ser recuperados aplicándolos contra futuros pagos de los mismos impuestos.

9. INVENTARIOS

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	2014 S/.	2013 S/.	2012 S/.
Tarjetas prepago (*)	67,476	147,330	109,935
Recargas virtuales	1'613,065	843,209	656,310
Otras mercaderías (**)	162,619	228,988	243,037
	-	(66,128)	(66,128)
	1'843,160	1'153,399	943,154
	=====	=====	=====

(*) Está conformado por tarjetas móviles (movistar de S/. 10) que se comercializan; por tarjetas calling card (llamadas de larga distancia); y por tarjetas 147 y Hola Perú.

(**) S/. 123,391, corresponden a productos Agrasun (paneles solares).

10. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	Valor en libros			% en el capital
	2014 S/.	2013 S/.	2012 S/.	
Human Solutions S.A.C.	90,280	252,260	229,916	50%
Wau Móvil S.A.	4,995	10,534	8,412	1%
Movilred S.A.	25,000	25,000	25,000	50%
Nexos Logísticos S.A.C.	9,000	9,000	-	90%
PJF Soluciones Logísticas S.A.C.	3'152,153	1'517,798	1'517,798	99%
Smart Security S.A.C.	131,094	-	-	20%
Smart GPS S.A.C.	13,500	7,500	-	7%
	3'426,022	1'822,092	1'781,126	
	=====	=====	=====	

Mediante Acta de Junta de Accionistas en PJF Soluciones Logísticas S.A.C. celebrada en el año 2014, se acuerda la capitalización de acreencias que dicha relacionada mantenía comprometida con la Compañía y se corrige contablemente la participación en el capital de la misma que se mantenía expuesta como una cuenta por cobrar a los Accionistas.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Terreno (a)	7'037,280	7'037,280	7'037,280
Edificación (a)	1'523,254	1'523,254	1'523,254
Terreno (b)	655,193	655,193	655,193
Terreno (c)	2'019,600	2'019,600	2'019,600
Inmueble (d)	2'442,638	2'442,638	-
	<u>13'677,965</u>	<u>13'677,965</u>	<u>11'235,327</u>
	=====	=====	=====

Las inversiones inmobiliarias incluyen:

- Un inmueble ubicado en avenida Basadre No. 350, San Isidro con un costo inicial por S/. 1'464,750 y valor revaluado por S/. 7'037,280 (terreno) y S/. 1'523,254 (edificación);
- un terreno en Ollantaytambo, Cuzco, con un costo inicial de S/. 78,550 y valor revaluado por S/. 655,193;
- Un terreno en Pisco con un costo inicial de S/. 809,352 y valor revaluado por S/. 2'019,600, adquirido en el año 2009 bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- El inmueble del Golf Los Incas, comprende una oficina (No. 301) y 10 estacionamientos en el Proyecto Inmobiliario denominado "Capital Golf", ubicado en Av. Circunvalación del Golf Los Incas, distrito de Santiago de Surco, con una extensión de 380 metros cuadrados. Dicha activo ha sido adquirido en octubre de 2013 bajo la modalidad de arrendamiento financiero. Conforme a lo indicado por la Gerencia de la Compañía dicho inmueble será destinado a generar rendimientos de largo plazo por alquiler.

12. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El movimiento del rubro, propiedades, planta y equipo y de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre es como sigue:

Partidas	Saldos Iniciales S/.	Adiciones S/.	Ajustes ventas y/o retiros S/.	Saldos Finales S/.
Costo:				
Terreno	3'540,600	-	-	3'540,600
Edificio e instalaciones	876,939	72,010	(85,479)	863,470
Maquinaria y equipo	341,570	-	-	341,570
Unidades de transporte	1'778,521		(225,778)	1'552,743
Muebles y enseres	415,791	-	-	415,791
Equipos de cómputo	2'455,842	160,825	-	2'616,667
Equipos diversos	1'162,256	359,091	-	1'521,347
Trabajos en curso	72,010	(72,010)	-	-
	<u>10'643,529</u>	<u>519,916</u>	<u>140,299</u>	<u>10'890,994</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios e instalaciones	250,061	144,156	-	394,217
Maquinaria y equipo	312,886	6,821	-	319,707
Unidades de transporte	1'057,901	214,680	(225,584)	1'046,997
Muebles y enseres	292,578	22,413	1	314,992
Equipos de cómputo	2'214,495	109,140	(10,701)	2'312,934
Equipos diversos	773,559	81,585	325,422	1'180,566
	<u>4'901,480</u>	<u>578,795</u>	<u>89,138</u>	<u>5'569,413</u>
Costo Neto	5'742,049			5'321,581
	=====			=====

La Compañía, tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Al 31 de diciembre de 2014, los rubros de edificios, unidades de transporte y equipos de cómputo incluyen arrendamientos financieros por un valor neto de S/. 630,815, S/. 934,916 y S/. 294,399, respectivamente (en el año 2013 S/. 809,352, S/. 934,916 y S/. 168,712, respectivamente).

13. INTANGIBLES

El movimiento del rubro, propiedades, planta y equipo y de su correspondiente depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre es como sigue:

Partidas	Saldos Iniciales S/.	Adiciones S/.	Ajustes S/.	Saldos Finales S/.
Costo:				
Licencias	789,626	-	-	789,626
Derechos de exclusividad (*)	-	2'978,295	-	2'978,295
	<u>789,626</u>	<u>2'978,295</u>	<u>-</u>	<u>3'767,921</u>
Depreciación acumulada:				
Licencias	<u>446,030</u>	<u>70,133</u>	<u>(47,775)</u>	<u>468,388</u>
	<u>446,030</u>	<u>70,133</u>	<u>(47,775)</u>	<u>468,388</u>
Costo Neto	<u>343,596</u>			<u>3'299,533</u>
	=====			=====

(*) Corresponde al contrato por el derecho de comercialización suscrito en diciembre de 2014 con Telefónica Móviles del Perú S.A., para la distribución de las tarjetas virtuales; dicho contrato fue firmado por un período de tres años y su vencimiento se producirá en diciembre de 2017.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	Corto Plazo S/.	Largo Plazo S/.	Total S/.
Pagarés bancarios (*)	2'797,054	-	2'797,054
Fraccionamiento tributario (**)	124,932	312,331	437,263
Arrendamientos financieros (***)	<u>748,398</u>	<u>2'013,204</u>	<u>2'761,602</u>
	<u>3'670,384</u>	<u>2'325,535</u>	<u>5'995,919</u>
	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4'717,477</u>	<u>1'979,489</u>	<u>6'696,966</u>
	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>3'651,702</u>	<u>1'189,205</u>	<u>4'840,907</u>
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 las obligaciones financieras incluyen intereses compensatorios por un importe de S/. 522,624

(*) Contratados con el BBVA Banco Continental y el Banco de Comercio; los vencimientos son corrientes y las tasas fluctúan en promedio 9% y 12%; respectivamente. Los pagarés bancarios han sido obtenidos para financiar capital de trabajo, y devengan intereses establecidos para el mercado financiero local.

(**) Mediante Resolución de intendencia No. 0110170008372 de la Superintendencia de Administración Tributaria del 10 de diciembre de 2012 se aprobó el fraccionamiento tributario No. 0110320008618 correspondiente a la Resolución de determinación No. 0120030016133 por impuesto a la renta del año 2005 que asciende a S/. 164,225. y S/. 183,752 por intereses. Dicho fraccionamiento comprende 60 cuotas mensuales que vencen en diciembre de 2017.

Mediante Resolución de intendencia No. 0210170016820 de la Superintendencia de Administración Tributaria del 12 de junio de 2013 se aprobó el fraccionamiento tributario No. 0210320011346 correspondiente a la Resolución de intendencia No. 0110170008372 por impuesto a la renta del año 2005 que asciende a S/. 327,233. Dicho fraccionamiento comprende 60 cuotas mensuales que vencen en junio 2018.

Mediante la Resolución de Intendencia No. 0210170016844 de la Superintendencia de Administración Tributaria del 18 de junio de 2013 se aprobó el fraccionamiento tributario No. 0210320011357 correspondiente a la Resolución de determinación No. 0110010087865 por impuesto a la renta del año 2006 que asciende a S/. 72,376. y S/. 73,563 por intereses. Dicho fraccionamiento comprende 60 cuotas mensuales que vencen en junio de 2018.

(***)

Banco de Crédito – Oficina El Golf

Inmueble ubicado en la Lotización Club Golf Los Incas en Santiago de surco, adquirido en octubre 2013 a un plazo de 72 meses, con amortizaciones mensuales, vence en octubre de 2019 y se pactó una tasa de interés efectiva anual de 7.34%.

Banco de Crédito – Jeep Cherokee

Camioneta adquirida en el año 2011 a un plazo de 48 meses, con amortizaciones mensuales que vencen en diciembre de 2015 y una tasa de interés efectiva anual de 7%.

Banco de Crédito – Dodge Journey

Camioneta adquirida en el año 2012 a un plazo de 48 meses, que vencen en abril de 2016 a una tasa de interés efectiva anual de 6.5%.

América Leasing – Ford Focus

Camioneta adquirida en el año 2012 a un plazo de 36 meses, con amortizaciones mensuales que vencen en noviembre de 2015 a una tasa de interés efectiva anual de 11%.

Banco Continental – Automóviles BMW

Dos automóviles BMW adquiridos en el año 2012 a un plazo de 48 meses, que vencen en abril de 2016 a una tasa de interés efectiva anual de 7.54%.

Banco Continental – Servidores

Servidores adquiridos en el año 2012 a un plazo de 36 meses, que vencen en setiembre de 2015 a una tasa de interés efectiva anual de 7.54%.

Banco Continental – Equipos Lenovo

Equipos Lenovo adquiridos en marzo 2013 a un plazo de 36 meses, que vencen en abril de 2016 a una tasa de interés efectiva anual de 8.25%.

Banco Financiero – Vehículo Honda Odyssey

Vehículo adquirido en abril 2013 a un plazo de 48 meses, que vencen en mayo de 2017 a una tasa de interés efectiva anual de 11.15%.

Banco Financiero – Vehículo BMW X3

Vehículo adquirido en noviembre 2013 a un plazo de 48 meses, que vencen en octubre de 2017 a una tasa de interés efectiva anual de 11.25%.

15. TRIBUTOS Y REMUNERACIONES POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre está compuesto por:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Tributos por pagar	184,151	109,808	388,996
Vacaciones por pagar	272,600	535,774	388,917
Provisión beneficios sociales	706,655	63,908	64,982
Otras remuneraciones	83,133	226,353	222,879
	1'246,539	935,843	1'065,774
	=====	=====	=====

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro está conformado por:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Facturas por pagar	9'606,753	6'177,024	5'245,416
Otros documentos por pagar	31,089	112,021	41,151
	9'637,842	6'289,045	5'286,567
	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. Los saldos por pagar de mayor importancia corresponden al proveedor Telefónica del Perú S.A.A.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro se conforma de:

	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
Provisiones	405,648	403,614	595,863
Depósitos por recaudo	928,611	454,857	-
Otras cuentas por pagar	337,533	774,008	138,492
	<u>1'671,792</u>	<u>1'632,479</u>	<u>734,355</u>
	=====	=====	=====

Los depósitos por recaudo movistar corresponden a cobranzas por encargo de terceros, por medio del cual recolectamos el pago de servicios y/o compra de recargas de los clientes, monto que posteriormente se transfiere a la cuenta de Telefónica de acuerdo a su solicitud.

La provisión de mayor importancia corresponde a posibles contingencias tributarias. Dicha provisión fue constituida con la finalidad de afrontar el posible pasivo contingente por un reclamo ante el Tribunal Fiscal efectuado en el año 2006, derivado de acotaciones por la fiscalización del Impuesto a la renta e Impuesto general a las ventas del periodo tributario 1999. Al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 259,860 (S/. 243,000 al 31 de diciembre de 2013).

18. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2014	Movimientos del año	2014
	S/.		S/.
Activo:			
(Pérdida) tributaria	<u>347,700</u>	<u>(347,700)</u>	<u>-</u>
	347,700	(347,700)	-
Pasivo:			
Otros	(695,401)	695,401	
Revaluación de terrenos e inmuebles	<u>(3'387,364)</u>	<u>3'092,964</u>	<u>(294,400)</u>
	(3'735,065)	-	(294,400)
	=====	=====	=====

19. PATRIMONIO

Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 está representado por 5'122,506 acciones comunes de S/. 1.00 de valor nominal cada una.

En consecuencia, la estructura de la participación accionaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	N° de accionistas	Porcentaje total de participación
De 1.00 hasta 10	3	8.77%
De 90.01 a 100	1	91.23%
	4	100.00%
	=====	=====

Excedente de revaluación

Corresponde al mayor valor asignado a los inmuebles incluidos en propiedad, planta y equipo provenientes de la revaluación realizada por la Compañía en el año 2012, neto del respectivo impuesto a la renta.

Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar un mínimo del 10% de utilidades netas para constituir una reserva legal hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

20. VENTAS

Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre se componen de:

	2014	2013
	S/.	S/.
Tarjetas	3'271,406	5'386,439
Recargas virtuales	296'922'419	265'929,370
Servicios	2'547'777	3'783,615
Equipos celulares	79,029	34,814
Otros productos	624,284	70,499
	303'444,915	275,204,737
	=====	=====

21. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre está determinado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Inventario inicial de mercaderías	1'153,399	943,154
Más: Compras de mercaderías	290'018,293	261'459,199
Menos: Inventario final de existencias	<u>(1'843,160)</u>	<u>(1'153,399)</u>
	289'328,532	261'248,954
	=====	=====

La descomposición del saldo al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Tarjetas	3'130,673	5'160,419
Recargas virtuales	285'898,237	256'056,326
Equipos celulares	84,084	30,913
Otros productos	<u>215,538</u>	<u>1,296</u>
	289'328,532	261'248,954
	=====	=====

22. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre se conforman por las siguientes cuentas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Cargas de personal	5'066,563	3'996,250
Servicios de terceros	3'158,249	4'133,913
Cargas diversas de gestión	<u>700,681</u>	<u>679,958</u>
	8'925'493	8'810,121
	=====	=====

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre se componen de:

	2014	2013
	S/.	S/.
Cargas de personal	2'292,844	2'459,201
Servicios de terceros	843,660	1'004,713
Cargas diversas de gestión	1'080,667	413,521
Provisiones del ejercicio	763,212	1'027,095
Tributos	95,716	66,745
	<u>5'076,099</u>	<u>4'971,275</u>
	=====	=====

24. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Este rubro se compone de:

	2014	2013
	S/.	S/.
Otros ingresos financieros	7,562	23,515
Gastos de financiamiento	<u>(562,587)</u>	<u>(457,469)</u>
	<u>(555,025)</u>	<u>(433,954)</u>
	=====	=====

25. OTROS, NETO

Se resume como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Arrendamiento de inmuebles y vehículos	1'045,649	1,037,274
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(102,516)</u>	<u>454,773</u>
	<u>943,133</u>	<u>1'492,047</u>
	=====	=====

26. ASPECTOS TRIBUTARIOS

- a) Los años 2010 a 2014, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia y de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30% sobre su renta neta.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 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%
- Ejercicio 2017 y 2018: 27%
- Ejercicio 2019 en adelante: 26%

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, según la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1% por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir del 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8%
 - 2017 y 2018: 8%
 - 2019 en adelante: 9.3%

El Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre ha sido determinado como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	460,483	1'458,507
(+) Adiciones	840,492	1'419,735
(-) Deducciones	(78,605)	(601,801)
Renta gravable	552,737	2'276,441
Impuesto a la renta del año	(165,821)	(682,932)
Impuesto a la renta diferido	82,432	-
Impuesto a la renta corriente	(248,253)	(682,932)
	=====	=====

- b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital obtenidas por personas jurídicas domiciliadas en el Perú están afectas al impuesto a las ganancias con una tasa de 30%. Por esta razón, para los valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores adquiridos antes del 1 de enero de 2010, el costo tributario será el que resulte mayor de comparar: (i) el valor del mercado de los valores al 31 de diciembre de 2009 y (ii) el precio de adquisición.
- c) Para los propósitos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- d) A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor histórico de los activos deducidos las depreciaciones, amortizaciones, etc.

La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014, aplicables al monto de los activos que excedan S/. 1'000,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención del Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. Compromisos

La Compañía, al 31 de diciembre de 2014 mantiene los siguientes compromisos:

- Garantías vehiculares con el Banco de Crédito del Perú por un importe de US\$ 75,525.
- Aavales por un importe de S/. 3'881,800 y Garantías por un importe de S/. 91,747 y US\$ 3'401,000 con el BBVA Banco Continental.

b. Contingencias

La Compañía tiene demandas por beneficios sociales que totalizan un importe de S/. 159,000 aproximadamente; Dichas demandas a la fecha del presente informe se encuentran en proceso de trámite y otras en proceso de ejecución.

28. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados en el presente informe.

29. APLICACIÓN PLENA DE LAS NIIFs

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV) emitió el 14 de octubre de 2010 la Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1, por la que obliga a las Compañías bajo su supervisión, adoptar las NIIF emitidas por la IASB vigentes a partir del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2011.

Posteriormente, Con fecha 2 de mayo de 2012 se publicó la Ley N° 29720 - Ley que Promueve las Emisiones de Valores Mobiliarios y Fortalece el Mercado de Capitales, la cual en su artículo 5° establece que las sociedades o entidades distintas a las que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y cuyos ingresos anuales por venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan a 3,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), deben presentar sus estados financieros auditados a la SMV.

Mediante Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, publicada el 2 de mayo del 2012, se aprobaron las Normas sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por parte de Sociedades o Entidades a las que se refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720, las que regulan el alcance de la obligación de presentación de estados financieros, la fijación de plazos para su remisión, entre otros. Posteriormente, mediante Resolución de Superintendencia N° 159-2013-SMV/02 de fecha 6 de diciembre de 2013 y la Resolución de Superintendencia N° 028-2014-SMV/01, se modificó parcialmente la resolución SMV N° 011-2012-SMV/01, quedando la implementación gradual de dichas normas según el siguiente esquema:

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2012 superen las 30,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2012. Las Entidades que sean subsidiarias de empresas que tengan sus valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) y cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o cuyos activos totales superen las 3,000 UIT al cierre del ejercicio 2012, deberán presentar su información según lo anteriormente indicado.

- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 sean iguales o superiores a 15,000 UIT y que no hayan presentado su información según se indica anteriormente, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2013.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a 10,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a 5,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015.
- Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a 3,000 UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016.
- En adición, también se estableció la implementación gradual de las NIIF vigentes internacionalmente que emita el IASB, para las entidades enunciadas anteriormente en el primer grupo, a partir del ejercicio económico 2013, para aquellas indicadas en el segundo grupo, a partir del ejercicio económico 2014, para aquellas indicadas en el tercer grupo, a partir del ejercicio económico 2015, para aquellas indicadas en el cuarto grupo a partir del ejercicio 2016 y finalmente para aquellas enunciadas en el quinto grupo a partir del ejercicio 2017.

En cumplimiento de esta regulación la Compañía aplica por primera vez las NIIFs plenas para la preparación de sus estados financieros de uso general, siendo los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIFs. La Compañía, ha reconocido ajustes al monto de los estados financieros previamente reportados. La información presentada a continuación provee una explicación del impacto de la transición a NIIFs sobre la posición financiera de la Compañía.

Conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2012 (año de transición), al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014 (año de ajustes)

		CONCILIACION PATRIMONIAL AL			TOTALES
		2012	2103	2014	
1021111	Caja Chica Gloria Lima	(1,000)	-	-	(1,000)
1021113	Call Center	(160)	-	-	(160)
1041101	Banco de Crédito MN	15,239	-	-	15,239
1041102	Banco Interbank MN	430	-	-	430
1041104	Banco Continental MN	504	-	-	504
1041106	Banco de la Nación	122	-	-	122
1041108	Banco de Crédito MN	1,285	-	-	1,285
1041107	Banco de Crédito - Virtual MN	536	-	-	536
1644101	Garantía por alquileres MN	(2,155)	-	-	(2,155)
1712511	Ctas. por cobrar PJF MN	(150,159)	-	-	(150,159)
1949101	Provisión Otras Ctas. cobranza dudo	120,019	-	-	120,019
3023101	Acciones MN.	(48,663)	-	-	(48,663)
3711101	Activo tributario diferido	(638,298)	-	-	(638,298)
4011101	IGV debito crédito fiscal	(386,869)	-	-	(386,869)
4017108	Saldo a favor IR 3era categoría	(264,076)	-	-	(264,076)
4212101	Facturas por pagar MN	(32,096)	(7,748)	-	(39,844)
4221101	Anticipos otorgados MN	(163,212)	-	-	(163,212)
4312503	Facturas por pagar Movilred MN	3,421	-	-	3,421
4891101	Provisiones diversas MN	(20,641)	-	-	(20,641)
4991101	Pasivo tributario diferido	-	-	347,701	347,701
5711101	Inversiones Inmobiliarias	7,216,917	-	3,092,963	10,309,880
1644201	Garantía por alquileres USD	(5,718)	-	-	(5,718)
4212201	Facturas por pagar USD	(3,471)	-	-	(3,471)
4221201	Anticipos otorgados USD	(33,936)	(128,183)	-	(162,119)
4212202	Facturas por pagar exterior	26,588	-	-	26,588
4312553	Facturas por pagar Movilred USD	-	1,460	101	1,561
4891203	Provisión penalidades telefónica US	2,551	439	-	2,990
		5,637,158	(134,032)	3,440,765	8,943,892
5922101	Gastos de ejercicios anteriores	5,637,158	(134,032)	3,440,765	8,943,892

Nota: Los ajustes determinados se han dado básicamente por la reclasificación de partidas sin sustento, que datan de años anteriores, partidas mal expuestas contablemente y por el inadecuado tratamiento contable de las propiedades de inversión cuyos saldos registrados se desviaban técnicamente del tratamiento que debe seguir una propiedad de inversión cuando se opta por medir los mismos a valor razonable.