

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

EN NUEVOS SOLES Y EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

EN NUEVOS SOLES Y EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

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

S/. Nuevos soles
US\$ Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A. (una subsidiaria de PIP Latam S.A. de C.V. domiciliada en México), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 22. Asimismo, hemos revisado la conversión de dichos estados financieros en nuevos soles a dólares estadounidenses, que se adjuntan, de acuerdo a la metodología de conversión descrita en la Nota 5 a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y con la metodología de conversión descrita en la Nota 5 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aplicables en el Perú aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 de la Compañía pertinente a 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.

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

Opinión

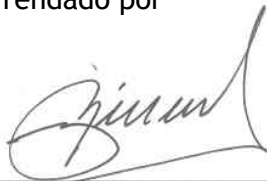
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y la conversión a dólares estadounidenses siguiendo la metodología descrita en la Nota 5 a los estados financieros.

Asunto de Interés

7. La Compañía, no obstante que reconoce al nuevo sol como su moneda funcional y con lo cual estamos de acuerdo, ha optado también por preparar y presentar adicionalmente, para conocimiento de sus accionistas, estados financieros en dólares estadounidenses. Según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21) - Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en la moneda extranjera, los estados financieros deben presentarse de acuerdo a su moneda funcional.

Lima, Perú
16 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

ACTIVO	Notas	S/.		US\$		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	S/.		US\$	
		2014	2013	2014	2013			2014	2013		
ACTIVO CORRIENTE						PASIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	7	332,531	224,540	111,550	80,365	Cuentas por pagar comerciales	12	83,160	34,323	27,822	12,276
Cuentas por cobrar						Cuentas por pagar a relacionada		-	5,392	-	1,928
Comerciales	8	131,887	50,906	44,243	18,220	Tributos, remuneraciones y otras					
A relacionadas	9	576,050	411,134	193,240	147,149	cuentas por pagar	13	217,774	135,023	72,858	48,291
Otras		77,837	53,129	26,075	19,009	Total pasivo corriente		300,934	174,738	100,680	62,495
		785,774	515,169	263,558	184,378						
Gastos pagados por anticipado		12,273	16,553	4,117	5,924						
Total activo corriente		1,130,578	756,262	379,225	270,667	PATRIMONIO NETO	14	2,021,400	1,922,200	717,326	681,552
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	10	74,427	194,726	24,967	69,694	Capital social		-	99,200	-	35,774
INSTALACIONES, MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS DIVERSOS, neto	11	125,052	110,998	46,208	41,642	Capital adicional		17,503	-	6,222	-
		8,287	3,566	2,960	1,280	Otros resultados integrales		(1,001,493)	(1,130,586)	(370,868)	(396,538)
INTANGIBLES, neto		1,338,344	1,065,552	453,360	383,283	Resultados acumulados		1,037,410	890,814	352,680	320,788
		=====	=====	=====	=====	Total patrimonio neto		1,338,344	1,065,552	453,360	383,283
		=====	=====	=====	=====			=====	=====	=====	=====

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

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	<u>Notas</u>	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		2,010,542	1,715,065	708,484	634,188
COSTO DE SERVICIOS	15	(735,610)	(832,933)	(258,888)	(307,611)
Utilidad bruta		1,274,932	882,132	449,596	326,577
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN					
Gastos de ventas	16	(310,479)	(137,584)	(108,618)	(50,749)
Gastos de administración	17	(1,074,378)	(871,106)	(378,819)	(318,658)
Otros ingresos	18	310,772	71,963	107,978	27,431
Utilidad (pérdida) operativa		200,847	(54,595)	70,137	(15,399)
INGRESOS FINANCIEROS		68,654	42,456	5,091	2,149
GASTOS FINANCIEROS		(20,109)	(9,309)	-	-
RESULTADO POR CONVERSIÓN		-	-	(4,831)	(9,985)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		249,392	(21,448)	70,397	(23,235)
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	10	(120,299)	(171,533)	(44,727)	(73,993)
Utilidad (pérdida) neta		129,093	(192,981)	25,670	(97,228)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:					
Ajustes		(17,503)	-	(6,222)	-
Utilidad (pérdida) integral		111,590	(192,981)	19,448	(97,228)
		=====	=====	=====	=====

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

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL ADICIONAL		OTROS RESULTADOS INTEGRALES		RESULTADOS ACUMULADOS	
	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1,647,200	573,666	-	-	-	-	(937,605)	(299,310)
Aportes	275,000	107,886	99,200	35,774	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(192,981)	(97,228)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	1,922,200	681,552	99,200	35,774	-	-	(1,130,586)	(396,538)
Capitalización de aportes (ver Nota 13 (a) y (b))	99,200	35,774	(99,200)	(35,774)	-	-	-	-
Ajuste	-	-	-	-	17,503	6,222	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	129,093	25,670
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	2,021,400	717,326	-	-	17,503	6,222	(1,001,493)	(370,868)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad (pérdida) neta	129,093	(192,981)	25,670	(97,228)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:				
Depreciación	15,591	66,818	5,595	23,459
Ajuste depreciación	(17,499)	-	(5,966)	-
Amortización	672	-	240	-
Impuesto a la renta diferido	120,299	171,533	44,727	73,993
Ajuste resultados acumulados	17,503	-	6,222	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:				
Aumento de cuentas por cobrar	(270,605)	(313,219)	(79,180)	(105,154)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	4,280	(4,333)	1,807	(1,130)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	48,837	19,420	15,546	6,434
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a relacionadas	(5,392)	2,968	(1,928)	977
Aumento (disminución) de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	82,751	(5,853)	24,567	(6,933)
	-----	-----	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	125,530	(255,647)	37,300	(105,582)
	=====	=====	=====	=====

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

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adiciones de activos fijos	(12,146)	(67,919)	(4,195)	(26,057)
Adiciones de intangibles	(5,393)	(3,566)	(1,920)	(1,280)
	-----	-----	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(17,539)	(71,485)	(6,115)	(27,337)
	-----	-----	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Aportes	-	374,200	-	143,660
	-----	-----	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	374,200	-	143,660
	-----	-----	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	107,991	47,068	31,185	10,741
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	224,540	177,472	80,365	69,424
	-----	-----	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	332,531	224,540	111,550	80,365
	=====	=====	=====	=====

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

PROVEEDOR INTEGRAL DE PRECIOS DEL PERÚ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

Proveedor Integral de Precios del Perú S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 1 de agosto de 2008.

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Av. Faustino Sánchez Carrión N° 417, Oficina 402, Magdalena del Mar, Lima.

Es subsidiaria de PIP Latam S.A. de C.V. (domiciliada en México) que posee el 99.99% del accionariado.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de cálculo, determinación de precios y/o tasas de valorización de valores, instrumentos financieros u otras inversiones autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) a solicitud de sus clientes. Asimismo presta servicios de capacitación a terceros sobre instrumentos financieros.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas, el 14 de abril del 2014. Los correspondientes al 2014 serán presentados por la Gerencia General para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL

- La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), ente regulador y supervisor de las empresas proveedoras de precios, exige un capital social mínimo de S/. 400,000 a las empresas proveedoras de precios, el cual se actualiza anualmente al cierre de cada ejercicio en función al Índice de Precios al por Mayor con base 1996. La Compañía es una entidad regulada por la SMV y ha cumplido satisfactoriamente con este requerimiento de capital social mínimo.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

- (a) Base de preparación
 - (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido 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.
 - (ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico y en el caso de los activos y pasivos financieros a su valor razonable.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	<p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: <ul style="list-style-type: none"> (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	<p>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</p> <p>El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <hr/> <p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. No obstante, los estados financieros se presentan adicionalmente en dólares estadounidenses para efectos de información a accionistas. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros neto en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes.

(i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros son registrados en el estado de ingresos y gastos. El interés ganado es devengado en el estado de resultados integrales en la cuenta de ingresos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por

cobrar es a su valor es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta “Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las cuentas por pagar comerciales, a relacionada y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios en el estado de resultados integrales.

(k) Instalaciones, muebles y enseres y equipos diversos y depreciación acumulada

Las instalaciones, muebles y enseres y equipos diversos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, muebles y enseres y equipos diversos la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(l) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de diez años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(m) Deterioro de activos no financieros

El valor de las instalaciones, muebles y enseres y equipos diversos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen indicadores o circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(n) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

(ñ) Reconocimiento de ingresos por servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(o) Reconocimiento de Ingresos por Intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se tiene el derecho de cobro sobre los mismos.

(p) Reconocimiento de gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(q) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(r) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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 puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS, DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. 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. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros:

En Nuevos soles:

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Total hasta 3 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	83,160
Otras cuentas por pagar	67,608
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Total hasta 3 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	34,323
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,392
Otras cuentas por pagar	46,398

En US\$ Dólares:

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Total hasta 3 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	27,822
Otras cuentas por pagar	22,620
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Total hasta 3 meses</u>
Cuentas por pagar comerciales	12,276
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,928
Otras cuentas por pagar	16,595

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja, tal es así que no se incurre en obligaciones financieras.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, están limitadas debido a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se produce por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene depósitos a plazo sujetos a una tasa de interés fija y no cuenta con pasivos financieros que generen intereses, por lo que riesgo de interés es nulo.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar que están principalmente denominados en dólares norteamericanos. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	17,804	50,428
Cuentas por cobrar comerciales	4,717	1,820
Cuentas por cobrar a relacionada	193,240	147,149
	-----	-----
	215,761	199,397
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(22,308)	(6,278)
Otras cuentas por pagar	(1,166)	(2,908)
	-----	-----
	(23,474)	(9,186)
	-----	-----
Posición activa neta	192,287	190,211
	=====	=====

5. METODOLOGÍA PARA LA CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN NUEVOS SOLES, MONEDA FUNCIONAL, A DÓLARES ESTADOUNIDENSES

Los estados financieros adjuntos en nuevos soles han sido convertidos a dólares estadounidenses siguiendo los procedimientos señalados a continuación:

- a. Los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2014 han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de cierre a dicha fecha de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1.00 para cuentas de activos y pasivos, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

- b. Las partidas no monetarias (gastos pagados por anticipado, impuesto a la renta diferido, instalaciones, muebles y enseres y equipos diversos, depreciación acumulada, intangibles y amortización acumulada, capital social y resultados acumulados) han sido convertidas a dólares estadounidenses utilizando los tipos de cambio vigentes en las respectivas fechas de origen.
- c. La conversión a dólares estadounidenses de los rubros del estado de ganancias y pérdidas se efectuó aplicando a los importes mensuales en nuevos soles los tipos de cambio promedio correspondientes a dichos meses. Para tales efectos, las ganancias y pérdidas de cambio no fueron consideradas al efectuar la conversión. La depreciación de instalaciones, muebles y enseres y equipos se estableció en función de los importes convertidos de tales activos.
- d. El efecto del ajuste por conversión se presenta en el estado de resultados integrales y pérdidas en la cuenta resultado por conversión.

6. VALOR RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

7. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	S/.		US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos fijos	72	500	24	178
Cuentas corrientes				
bancarias (a)	250,676	184,434	84,091	66,011
Depósito a plazo (b)	18,184	17,043	6,100	6,100
Cuenta de ahorro (c)	63,599	22,563	21,335	8,076
	-----	-----	-----	-----
	<u>332,531</u>	<u>224,540</u>	<u>111,550</u>	<u>80,365</u>
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Corresponde a un depósito en el Banco de Crédito del Perú que genera intereses a la tasa de 0.9% anual cuyo vencimiento fue el 23 de setiembre de 2014. Dicho depósito fue renovado hasta el 28 de enero de 2015 fecha en la cual fue cobrado.
- (c) Corresponde a la apertura de tres cuentas de ahorros a plazo fijo en Financiera Pro Empresa con vencimiento hasta el 26 de diciembre de 2015, generan intereses con una Tasa Efectiva Anual (TEA) de 3% y 4.50%.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a facturas por vencer cuya cobranza será efectuada en el primer trimestre de 2015.

9. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

El saldo al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente:

- Comerciales

Cuentas por cobrar por servicios brindados a Proveedor Integral de Precios S.A. de C.V. por US\$ 41,000.

- No comerciales

Préstamos otorgados a su relacionada Proveedor Integral de Precios S.A. de C.V. por US\$ 40,000 a una tasa de interés anual de 3.88% y a PIP LATAM S.A. de CV por US\$ 105,000 a una tasa de interés de 3.45%.

Dichas cuentas son de vencimiento corriente.

Las transacciones efectuadas con las partes relacionadas se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Proveedor Integral de Precios S.A. de C.V.</u>				
- Ingresos por servicios prestados	122,221	-	41,000	-
<u>PIP Latam S.A. de CV</u>				
- Gasto por servicio de asistencia técnica	323,200	104,531	114,000	40,500
- Gasto por Eurobonos	16,583	14,761	5,830	5,324

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El activo por Impuesto a la Renta diferido es originado por las pérdidas tributarias arrastrables por S/. 54,272 (US\$ 18,206) (S/. 180,684 (US\$ 64,669) en el 2013) y por otras partidas temporales menores por S/. 20,155 (US\$ 6,761) (S/. 14,042 (US\$ 5,025) en el 2013). Se estima que tanto las pérdidas tributarias como las demás partidas se recuperen en un plazo de hasta 2 años.

El movimiento del activo diferido fue el siguiente:

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	194,726	366,259	69,694	143,687
Impuestos a la renta diferido	(120,299)	(171,533)	(44,727)	(73,993)
Saldo final	74,427	194,726	24,967	69,694
	=====	=====	=====	=====

11. INSTALACIONES, MUEBLES Y ENSERES, EQUIPOS DIVERSOS
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro:

AÑO 2014	S/.				US\$					
	SALDOS INICIALES	ADICIONES	BAJAS	AJUSTE	SALDOS FINALES	SALDOS INICIALES	ADICIONES	BAJAS	AJUSTE	SALDOS FINALES
COSTO DE:										
Instalaciones	47,390	-	-	-	47,390	18,155	-	-	-	18,155
Muebles y enseres	52,831	719	-	-	53,550	18,998	255	-	-	19,253
Equipos diversos	16,299	1,465	-	-	17,764	6,141	524	-	-	6,665
Equipos de cómputo	47,742	9,962	-	-	57,704	17,132	3,416	-	-	20,548
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	164,262	12,146	-	-	176,408	60,426	4,195	-	-	64,621
	=====	=====	=====	=====	=====	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:										
Instalaciones	1,651	2,370	-	-	4,021	623	918	-	-	1,541
Muebles y enseres	15,293	5,319	-	-	20,612	5,468	1,912	-	-	7,380
Equipos diversos	1,427	1,711	-	-	3,138	444	643	-	-	1,087
Equipos de cómputo	34,893	6,191	-	(17,499)	23,585	12,249	2,122	-	(5,966)	8,405
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	53,264	15,591	-	(17,499)	51,356	18,784	5,595	-	(5,966)	18,413
	-----	=====	=====	=====	-----	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	110,998				125,052	41,642				46,208
	=====				=====	=====				=====
AÑO 2013										
COSTO	291,497	67,919	(195,154)	-	164,262	102,768	26,057	(68,399)	-	60,426
	-----	=====	=====	=====	-----	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	181,600	66,818	(195,154)	-	53,264	63,724	23,459	(68,399)	-	18,784
	-----	=====	=====	=====	-----	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	109,897				110,998	39,044				41,642
	=====				=====	=====				=====

- (a) La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

Instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipo de cómputo	13%

- (b) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales incluyen facturas por servicios de asistencia técnica y Eurobonos brindados a PIP LATAM S.A. DE CV de los meses de noviembre y diciembre de 2014 por US\$ 16,850 (S/. 50,365).

13. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	S/.		US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto General a las Ventas	42,678	11,238	14,278	4,019
Impuesto General a las Ventas retenido a no domiciliados	10,029	3,768	3,355	1,348
Contribuciones a Essalud	4,964	3,979	1,661	1,423
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	6,878	5,554	2,301	1,986
Impuesto a la Renta retenido al personal	19,462	7,609	6,511	2,721
Impuesto a la Renta retenido a no domiciliados	12,507	6,218	4,184	2,224
Vacaciones por pagar al personal	44,920	40,241	15,028	14,392
Compensación por tiempo de servicios	8,728	10,018	2,920	3,583
Anticipos de clientes	64,925	44,476	21,721	15,907
Otros menores	2,683	1,922	899	688
	-----	-----	-----	-----
	<u>217,774</u>	<u>135,023</u>	<u>72,858</u>	<u>48,291</u>
	=====	=====	=====	=====

14. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social -- Está representado por 20,214 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de cien nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 1 accionista nacional y 1 accionista mayoritario extranjero. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta	01.00	1	0.01
De 90.01	al 100.00	1	99.99
		---	-----
		2	100.00
		==	=====

En el 2013 la Junta General de Accionistas acordó un aporte de capital adicional por S/. 99,200 que detallamos en el literal (b).

- (b) Capital adicional -- Corresponde a aportes recibidos de PIP Latam S.A. de C.V. (domiciliada en México) en el 2013 por S/. 99,200 cuya emisión de acciones estaba pendiente al 31 de diciembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014 se ha regularizado la emisión de las acciones correspondientes.

15. COSTO DE SERVICIOS

A continuación se detalla la composición del rubro:

	<u>S/.</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	437,051	492,082	153,667	181,792
Servicios de terceros (a)	298,559	340,851	105,221	125,819
	-----	-----	-----	-----
	735,610	832,933	258,888	307,611
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente los servicios de información sobre las últimas operaciones en el mercado de capitales.

16. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	S/.		US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	113,275	81,227	39,890	30,119
Servicios prestados por terceros (a)	197,204	56,357	68,728	20,630
	-----	-----	-----	-----
	310,479	137,584	108,618	50,749
	=====	=====	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos de capacitación efectuada a terceros.

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	S/.		US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	337,376	408,545	118,617	148,725
Servicios prestados por terceros (a)	676,851	352,227	238,974	130,231
Tributos	1,266	1,028	434	432
Cargas diversas de Gestión	42,622	32,967	14,987	12,122
Depreciación	15,591	66,818	5,567	23,459
Amortización	672	-	240	-
Cobranza dudosa	-	9,521	-	3,689
	-----	-----	-----	-----
	1,074,378	871,106	378,819	318,658
	=====	=====	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos de alquiler de oficina, asesoría legal, asesoría de valuación de instrumentos financieros, asistencia técnica brindada por la matriz, entre otros.

18. OTROS INGRESOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	S/.		US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capacitación a terceros (a)	306,607	71,963	106,480	27,431
Otros menores	4,165	-	1,498	-
	-----	-----	-----	-----
	310,772	71,963	107,978	27,431
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponden al servicio de capacitación sobre instrumentos financieros efectuado a terceros.

19. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía 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.

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014 ha sido determinada como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>S/.</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	249,392

A) Partidas de conciliación permanentes:	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos sin sustento tributario	19,045
2. Multas e intereses moratorios	2,281
3. Otros menores	3,093

	24,419

B) Partidas de conciliación temporales:	
<u>Adición</u>	
1. Vacaciones devengadas y no pagadas en el 2014	35,615
2. Otros menores	22,800

	58,415

<u>Deducción</u>	
1. Vacaciones devengadas en ejercicios anteriores pagadas	(30,786)
2. Otros menores	(7,250)

Renta neta del ejercicio	294,190
Pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2013	(608,559)

Pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014	(314,369)
	=====

La pérdida ascendente a S/. 314,369 se ha generado en los ejercicios 2011 y 2012 y se estiman recuperarla en los próximos dos años.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

21. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

22. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 15 de febrero de 2015.
