



---

**COMPAÑIA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

## COMPañA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

### CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 31

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio  
**Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C.**

11 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 25.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

---

*Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

*Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550*

*www.pwc.com/pe*

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



11 de febrero de 2015  
Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Gonzalo Aparicio y Asociados*

Refrendado por

*Cecilia Hashimoto*

-----(socio)

Cecilia Hashimoto  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.24793

COMPANÍA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	17,640	122,541	11	9,094	4,419
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,916	5,114	12	9,741	8,844
Otras cuentas por cobrar	9	1,405	184,684	13	6,665	6,434
Suministros diversos		678	536	14	14,705	303,122
Gastos pagados por anticipado		1,359	1,118		40,205	322,819
Total del activo corriente		25,998	313,993			
<b>Activo no corriente</b>						
Activos financieros disponibles para la venta		7	7		506	1,263
Inversiones	1	693	567		506	1,263
Instalaciones, muebles y equipo	10	48,543	38,915		40,711	324,082
Activos intangibles		4,481	2,631			
Impuesto a la renta diferido	23	1,214	1,032			
Total del activo no corriente		54,938	43,152			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>80,936</b>	<b>357,145</b>			
<b>Pasivo corriente</b>						
Préstamos bancarios y arrendamientos financieros						
Cuentas por pagar comerciales						
Beneficios a los trabajadores						
Otras cuentas por pagar						
Total del pasivo corriente						
<b>Pasivo no corriente</b>						
Préstamos bancarios y arrendamientos financieros	11					
Total del pasivo no corriente						
<b>Total pasivos</b>						
<b>Patrimonio</b>						
Capital social					11,729	11,729
Reserva legal					2,346	2,346
Resultados acumulados					26,150	18,988
Total patrimonio					40,225	33,063
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>80,936</b>	<b>357,145</b>		<b>80,936</b>	<b>357,145</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

**COMPAÑÍA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Ingresos por comisiones		149,054	135,623
Ingresos por servicios		32,912	31,517
Total ingresos brutos	16	181,966	167,140
Costo de operación	17	(93,463)	(89,404)
Utilidad bruta		88,503	77,736
Gastos de administración	18	(25,360)	(21,510)
Gastos de venta	19	(25,425)	(24,454)
Otros ingresos y gastos, neto	20	3,189	(1,426)
Total gastos de operación		(47,596)	(47,390)
Utilidad operativa		40,907	30,346
Ingresos financieros	21	1,158	1,169
Gastos financieros	21	(107)	(175)
Diferencia de cambio, neta	21	(858)	(171)
Participación en Consorcio	1	126	73
Utilidad antes del impuesto a la renta		41,226	31,242
Impuesto a la renta	22	(15,495)	(12,673)
Utilidad y Resultado integral del año		25,731	18,569

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

COMPAÑÍA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	11,729	2,346	21,441	35,516
Distribución de dividendos	-	-	(21,022)	(21,022)
Utilidad del año	-	-	18,569	18,569
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>11,729</u>	<u>2,346</u>	<u>18,988</u>	<u>33,063</u>
Distribución de dividendos	-	-	(18,569)	(18,569)
Utilidad del año	-	-	25,731	25,731
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>11,729</u></u>	<u><u>2,346</u></u>	<u><u>26,150</u></u>	<u><u>40,225</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

COMPAÑÍA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del año	25,731	18,569
Más ajuste a los resultados del año:		
Depreciación	13,378	12,520
Amortización	1,399	1,432
Gasto de intereses por otros pasivos financieros	107	175
Ingreso de intereses por otros activos financieros	(1,155)	(1,169)
Impuesto a la renta corriente	15,677	12,997
Impuesto a la renta diferido	(182)	(324)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3,007	1,144
Pérdida en retiro de activo fijo	579	5,079
Castigo de cuentas por cobrar comerciales	(1,076)	(580)
Participación en la pérdida (utilidad) del Consorcio	(126)	(73)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1,733)	(1,114)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	183,279	(71,206)
Aumento de suministros diversos	(142)	(228)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(241)	(57)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	897	1,684
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(292,347)	109,360
Aumento de beneficios a los trabajadores	231	270
Pago de impuesto a la renta	(13,419)	(13,626)
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de operación	<u>(66,136)</u>	<u>74,853</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de activos fijos	(21,908)	(24,035)
Compra de intangibles	(3,249)	(2,813)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(25,157)</u>	<u>(26,848)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos bancarios recibidos	41,804	9,973
Pago de préstamos de bancarios	(37,887)	(5,451)
Intereses	1,044	995
Dividendos pagados	(18,569)	(21,022)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(13,608)</u>	<u>(15,505)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(104,901)	32,500
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	122,541	90,041
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>17,640</u>	<u>122,541</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo:</b>		
Provisión por adquisición de activos fijos	1,677	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

## **COMPAÑÍA PERUANA DE MEDIOS DE PAGO S.A.C.**

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

#### **a) Antecedentes -**

Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 17 de enero de 1997. La Compañía es miembro de Visa International Service Association, una corporación privada VISA Inc. Se le identifica con el nombre comercial de "Visanet".

#### **b) Actividad económica -**

La actividad económica de la Compañía consiste en prestar servicios en el país relacionados con operaciones realizadas principalmente a través de tarjetas de crédito y débito o productos identificados con la marca VISA, u otras marcas; incluyendo el servicio de afiliación de establecimientos comerciales, instalación y mantenimiento de terminales electrónicos, procesamiento de datos y el servicio de comercio electrónico.

Su domicilio legal se encuentra en Avenida Pardo 831, Piso 10, Miraflores, Lima.

#### **c) Aprobación de Estados Financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. 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 Obligatoria Anual de Accionistas el 25 de febrero de 2014.

### **CONTRATOS RELEVANTES**

#### **Contrato Consorcio Alignet S.A.C.**

El 28 de mayo de 2003, la Compañía celebró un contrato de Consorcio con Alignet S.A.C. denominado Consorcio Alignet Tecnologías de Información (en adelante el Consorcio), el cual inició operaciones el 1 de junio de 2003. El contrato tiene por objeto brindar servicios de procesamiento y autenticación de operaciones de comercio electrónico utilizando como medios de pago tarjetas de crédito y débito, entre otros. Cada consorciante ejerce control conjunto del negocio y tiene un porcentaje de participación equivalente al 50%, siendo sus resultados atribuidos anualmente. Al 31 de diciembre de 2014 el valor en libros de estas inversiones en negocios conjuntos es de S/.438 mil (S/.567 mil en 2013).

La Compañía reconoció la participación en los resultados del consorcio incrementando su inversión en S/.126 mil (S/.73 mil en 2013).

El plazo de vigencia del contrato era de 10 años calendario, contados a partir de la fecha de su suscripción, el cual venció el 29 de mayo de 2013, mediante adenda del 1 de junio de 2013 se prorrogó hasta el 28 de mayo de 2014 y mediante adenda del 2 de junio de 2014 se volvió a prorrogar hasta el 27 de mayo de 2015.

## **Contrato con Telefónica del Perú S.A.A.**

La Compañía mantiene tercerizado, con Telefónica del Perú S.A.A., el servicio de procesamiento automatizado y la verificación de las transacciones con tarjetas de crédito y débito que opera. En opinión de la Gerencia, el riesgo sobre la continuidad de las operaciones de la Compañía por posibles incumplimientos en las operaciones de este proveedor de servicios es bajo, al haber efectuado en forma exitosa durante los ejercicios 1997 al 2014, las pruebas de verificación de funcionamiento de los sistemas de respaldo de dicho servicio, incluido en el contrato con el mencionado proveedor. En adición a ello, se cuenta con el respaldo de los sistemas de Visa International, del cual la Compañía es miembro.

## **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

### **2.2 Traducción de moneda extranjera -**

#### **Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado individual de resultados integrales, en el rubro "diferencia de cambio, neta".

### **2.3 Instrumentos financieros no derivados**

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado individual de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

### **2.4 Activos financieros**

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía sólo mantiene activos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

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

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar.

#### **ii) Activos financieros disponibles para la venta -**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en algunas de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado individual de situación financiera.

## Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable.

## 2.5 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, 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 (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

## 2.6 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende los saldos en cuentas corrientes en bancos, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor, y tiene un vencimiento original menor de tres meses.

## 2.7 Instalaciones, muebles y equipo

Las partidas de la cuenta instalaciones, muebles y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

#### Vida útil económica

Instalaciones	Entre 20 y 33 años
Equipos para operaciones	4 años
Mueble y enseres	10 años
Equipos de cómputo y diversos	Entre 4 y 10 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan, de ser necesario a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos y se incluyen en el estado individual de resultados integrales en el período en el que ocurren.

#### **2.8 Activos intangibles**

Las licencias adquiridas individualmente se muestran al costo histórico. Las licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles (entre 2 y 10 años).

#### **2.9 Arrendamientos**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan al estado individual de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado individual de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

#### **2.10 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

### **2.11 Inversiones - Asociación en participación**

Las Asociaciones en participación que implica la creación de una entidad en la cual cada participante adquiere una participación (entidad controlada de forma conjunta - Consorcio), se registra inicialmente al costo de la inversión, y se ajustan posteriormente en función de los cambios que experimentan bajo el método de participación; tras la suscripción del contrato y pago efectivo del aporte. El valor en libros de la inversión aumenta o disminuye en la parte que le corresponde de las utilidades o pérdidas de la asociación en participación. La distribución de las utilidades que se reciben del Consorcio, reducen el valor en libros de la inversión.

### **2.12 Préstamos bancarios**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado individual de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha de cierre del ejercicio.

### **2.13 Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo.

### **2.14 Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan en las notas a los estados financieros cuando es probable que generen ingreso de recursos.

### **2.15 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

### **2.16 Beneficios a los trabajadores -**

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula

aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

#### Vacaciones y otros beneficios al personal -

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales, las ausencias remuneradas y otros beneficios del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado individual de situación financiera.

#### Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

### **2.17 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**

Los ingresos son reconocidos cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

#### *Ingresos por comisiones*

Los ingresos por comisiones provienen de las operaciones de intercambio realizadas con tarjetas de crédito y débito, nacionales e internacionales, por las cuales se cobra a los establecimientos comerciales afiliados comisiones variables que fueron pactadas según contrato. Estas comisiones se reconocen como ingreso, cuando la operación de intercambio ha sido liquidada.

Tratándose de los dos últimos días del mes, estos son reconocidos como ingresos pero liquidados en los primeros días del mes siguiente.

#### *Prestación de servicios*

Los ingresos por servicios comprenden principalmente ingresos por servicios de procesamiento de transacciones que la Compañía brinda a otras marcas, recupero de tarjetas, instalación y alquiler de P.O.S. (punto de venta o "point of sale" por sus siglas en inglés), procesamiento de transacciones de comercio electrónico, portes por la distribución de estados de cuenta y documentos autorizados a los comercios afiliados. Estos ingresos se reconocen a medida que se prestan los servicios.

#### *Intereses*

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

### *Costo de operación*

El costo de operación se registra en el resultado del ejercicio cuando se prestan los servicios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

### *Gastos*

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

## **2.18 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado individual de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.19 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## **2.20 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes**

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015, aplicables a la Compañía y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

No se espera que las normas, modificaciones e interpretaciones antes mencionadas u otras que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de moneda, tasa de interés, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación. Asimismo, se incluye el análisis de sensibilidad que intenta revelar la sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía frente a los cambios en las variables del mercado y mostrar el impacto en el estado individual de resultados integrales o en el estado de cambios en el patrimonio de la Compañía, de ser el caso. Los instrumentos financieros que son afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

El proceso independiente de control de riesgos financieros no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía. Asimismo, los riesgos de fraude son controlados por la Gerencia a través de proyectos como sistemas de información de riesgos y

matrices de calificación de riesgos a fin de detectar operaciones inusuales que puedan perfilar a un comercio como riesgoso o potencialmente fraudulento, permitiendo establecer políticas internas de seguimiento.

a) Riesgo de mercado.-

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas y se disminuya el valor del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del estado individual de situación financiera. Estos cambios en el precio de los instrumentos pueden presentarse, por ejemplo, como resultado de variaciones en las tasas de interés, tipos de cambio y otras variables importantes de las cuales depende el valor económico de dichos instrumentos.

i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante de su exposición al dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales así como de los activos y pasivos reconocidos en sus estados financieros.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con instrumentos derivados para su cobertura. La posición de moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,255	4,031
Cuentas por cobrar comerciales	388	691
Otras cuentas por cobrar	<u>220</u>	<u>132</u>
	<u>1,863</u>	<u>4,854</u>
<b>Pasivos:</b>		
Otros pasivos financieros	( 3,212)	( 1,694)
Cuentas por pagar comerciales	( 3,220)	( 2,032)
Otras cuentas por pagar	<u>( 2,096)</u>	<u>( 3,653)</u>
	<u>( 8,528)</u>	<u>( 7,379)</u>
Posición pasiva neta	<u>( 6,665)</u>	<u>( 2,525)</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencias en cambio de S/.5,675 mil (S/.5,700 mil en 2013) y pérdidas por diferencias en cambio de S/.6,533 mil (S/.5,871 mil en 2013).

Según el cuadro siguiente si se hubiera depreciado / apreciado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio</u> %	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Depreciación	5	( 993)	( 353)
Depreciación	10	( 1,987)	( 705)
Apreciación	5	993	353
Apreciación	10	1,987	705

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

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía revisa periódicamente la evolución de las tasas de interés y el posible impacto en los préstamos y por ende en los resultados, lo cual es revisado con la alta gerencia, tomando las decisiones correspondientes, fijándose las tasas de interés a los plazos más convenientes.

b) Riesgo de crédito.-

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los Bancos Emisores de poder cumplir con la liquidación de los consumos de tarjetahabientes. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que sus ingresos operacionales son principalmente al contado y provienen de instituciones financieras de prestigio. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) 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.

Asimismo, la Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su anticuamiento, considerando el periodo desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado individual de situación financiera:

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Entre 2 y 3 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Préstamos bancarios y arrendamiento financieros	9,094	506	-	9 600
Cuentas por pagar comerciales	9,741	-	-	9,741
Partes relacionadas	7	-	-	7
Otras cuentas por pagar	9,698	-	-	9,698
<b>Total pasivos</b>	<u>28,540</u>	<u>506</u>	<u>-</u>	<u>29,046</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Préstamos bancarios y arrendamiento financiero	4,419	1,263	-	5,682
Cuentas por pagar comerciales	8,844	-	-	8,844
Partes relacionadas	9	-	-	9
Otras cuentas por pagar	300,542	-	-	300,542
<b>Total pasivos</b>	<u>313,814</u>	<u>1,263</u>	<u>-</u>	<u>315,077</u>

### 3.2 Administración de 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 de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio neto. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente sin considerar el impuesto a la renta diferido) menos el efectivo. El patrimonio es el que se muestra en el estado individual de situación financiera.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Préstamos bancarios y arrendamiento financiero	9,600	5,682
Cuentas por pagar comerciales	9,741	8,844
Partes relacionadas	7	9
Cuentas transitorias netas	970	107,381
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 17,640)	( 122,541)
Deuda neta (A)	<u>2,678</u>	<u>( 625)</u>
Total patrimonio (B)	<u>40,225</u>	<u>33,063</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.07</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un nivel de efectivo y equivalente al efectivo que cubren la totalidad del endeudamiento.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

#### i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar -

La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 180 días y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado individual de situación financiera. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

ii) *Vida útil y valor recuperable de las instalaciones, muebles y equipos -*

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

iii) *Impuesto a la renta -*

Se requiere ejercer significativamente de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por los que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado final de la revisión.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no consideramos necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos financieros		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	17,640	122,541
- Cuentas por cobrar comerciales	4,916	5,114
- Otras cuentas por cobrar	1,660	184,684
	<u>24,216</u>	<u>312,339</u>
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	9,741	8,844
Obligaciones financieras	9,600	5,682
Otras cuentas por pagar	9,698	300,542
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	9
	<u>29,046</u>	<u>315,077</u>

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Efectivo en caja y bancos	1,557	9,506
Depósitos a plazo	16,083	113,035
	<u>17,640</u>	<u>122,541</u>

El efectivo en caja y bancos corresponde principalmente a cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses.

Los depósitos a plazo corresponden a depósitos overnight mantenidos en un banco local. Estos depósitos generan ingresos por intereses anuales a una tasa promedio de 0.10% (0.05% en 2013) para depósitos en moneda extranjera y de 3.50% (3.60% en 2013) para los depósitos en moneda nacional, con vencimiento en enero de 2015 y de 2014, respectivamente, los cuales se liquidaron y depositaron en las cuentas corrientes de la Compañía en esa fecha.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Terceros	8,283	6,450
Facturas por emitir	<u>20</u>	<u>120</u>
	8,303	6,570
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	( 3,387)	( 1,456)
Total	<u>4,916</u>	<u>5,114</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la clasificación de las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo a la fecha de vencimiento de la factura, es la siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Vigente	3,117	3,586
Vencidas entre 31 a 90 días	914	594
Vencidas entre 91 a 180 días	851	429
Vencidas entre 181 a 360 días	1,403	1,005
Vencidas más de 360 días	<u>2,018</u>	<u>956</u>
	<u>8,303</u>	<u>6,570</u>

Al 31 de diciembre el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldos iniciales	1,456	892
Aumento	3,007	1,144
Castigos y/o recuperos	( 1,076)	( 580)
Saldos finales	<u>3,387</u>	<u>1,456</u>

La Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se requiere provisiones adicionales a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

## 8 PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con entidades relacionadas durante los años 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos por intereses	1,155	1,167
Préstamos recibidos	10,122	9,973
Gastos Visa Inc. (procesamiento intercambio)	30,113	28,203

Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene los siguientes saldos de activos y pasivos con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activo -		
Efectivo y equivalente de efectivo		
Depósitos overnight – Banco de Crédito (Nota 6)	<u>16,083</u>	<u>113,035</u>
Pasivo -		
Otras cuentas por pagar - Consorcio Aignet (Nota 14)	7	9
Préstamos bancarios – Banco de Crédito (Nota 11)	7,878	3,214
Procesamiento de intercambio Visa Inc.	<u>5,298</u>	<u>4,678</u>
	<u>13,183</u>	<u>7,901</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la remuneración a la Gerencia ascendió a S/.3,507 mil (S/.3,693 mil al 31 de diciembre de 2013).

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Diversas (a)	1,135	703
Personal	268	184
Entregas a rendir	2	12
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	-	629
Cuentas por cobrar transitorias a Bancos Emisores (b)	<u>-</u>	<u>183,156</u>
	<u>1,405</u>	<u>184,684</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a contracargos en análisis por S/.596 mil y a depósitos en garantía de alquileres de oficinas por S/.270 mil.
- (b) Correspondió a las liquidaciones de los Bancos Emisores de tarjetas VISA, por los consumos en establecimientos afiliados realizados en los últimos días de diciembre de 2013, que fueron compensados en el BCR el primer día útil del 2014. Al 31 de diciembre de 2014, no se presentó esta situación debido a que las operaciones fueron liquidadas al cierre del ejercicio.

## 10 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO, NETO

Composición de saldo -

El movimiento del rubro Instalaciones, muebles y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

Clase de activo	Saldos al				Saldos al 31.12.14 S/.000
	01.01.13 S/.000	Adiciones S/.000	Retiros S/.000	Trasposos S/.000	
<b>Año 2014</b>					
Costo de:					
Instalaciones	1,552	-	( 15)	6	1,543
Equipos para operaciones	89,522	-	( 1,857)	19,056	106,721
Muebles y enseres	2,276	15	-	-	2,291
Equipos de cómputo y diversos	8,729	3,221	( 90)	172	12,032
Unidades por recibir	7,597	20,343	( 8)	( 19,056)	8,876
Trabajos en curso	172	6	-	( 178)	-
	<u>109,848</u>	<u>23,585</u>	<u>( 1,970)</u>	<u>-</u>	<u>131,463</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	312	77	( 3)	-	386
Equipos para operaciones	63,594	11,547	( 1,328)	-	73,813
Muebles y enseres	1,747	106	-	-	1,853
Equipos de cómputo y diversos	5,280	1,648	( 60)	-	6,868
	<u>70,933</u>	<u>13,378</u>	<u>( 1,391)</u>	<u>-</u>	<u>82,920</u>
Costo neto	<u>38,915</u>				<u>48,543</u>
<b>Año 2013</b>					
Costo de:					
Instalaciones	1,476	45	-	31	1,552
Equipos para operaciones	89,216	-	( 17,071)	17,377	89,522
Muebles y enseres	2,157	59	-	60	2,276
Equipos de cómputo y diversos	6,553	2,136	-	40	8,729
Unidades por recibir	3,610	21,492	( 128)	( 17,377)	7,597
Trabajos en curso	-	303	-	( 131)	172
	<u>103,012</u>	<u>24,035</u>	<u>( 17,199)</u>	<u>-</u>	<u>109,848</u>
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	235	77	-	-	312
Equipos para operaciones	64,503	11,211	( 12,120)	-	63,594
Muebles y enseres	1,646	101	-	-	1,747
Equipos de cómputo y diversos	4,149	1,131	-	-	5,280
	<u>70,533</u>	<u>12,520</u>	<u>( 12,120)</u>	<u>-</u>	<u>70,933</u>
Costo neto	<u>32,479</u>				<u>38,915</u>

La Compañía ha pactado contratos de arrendamientos de equipos de cómputo con las empresas Hewlett Packard y CSI Renting Perú S.A.C., los cuales son contabilizados como arrendamientos financieros de acuerdo a las consideraciones establecidas por la NIC 17. El arrendamiento con Hewlett Packard presenta al 2014 un costo de S/.3,273 mil y una depreciación acumulada de S/.2,209 mil (costo de S/.2,814 mil y depreciación acumulada de S/.1,233 mil en 2013), mientras que el arrendamiento con CSI Renting Perú S.A.C. presenta al 2014 un costo de S/.210 mil y una depreciación acumulada de S/.151 mil (costo de S/.210 mil y una depreciación acumulada de S/.82 mil en 2013).

Las adiciones en el año de activos relacionados con estos arrendamientos, corresponden al inicio de los contratos pactados durante el periodo. Asimismo, los retiros de estos activos hacen referencia a la baja de equipos como resultado del término del plazo de vigencia de estos contratos.

En el 2014 y 2013, los retiros corresponden a bajas por los siguientes motivos:

<u>Motivo de Retiro</u>	<u>Costo</u> S/.000	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> S/.000	<u>Costo</u> <u>neto</u> S/.000
<b>Año 2014 -</b>			
Inventario	1,670	1,238	432
Obsolescencia	105	64	41
Robo	195	89	106
Total	<u>1,970</u>	<u>1,391</u>	<u>579</u>
<b>Año 2013 -</b>			
Inventario	2,762	2,018	743
Obsolescencia	6,561	6,367	194
Desuso	7,735	3,670	4,065
Robo	142	65	77
Total	<u>17,199</u>	<u>12,120</u>	<u>5,079</u>

La pérdida neta por el retiro se registró en otros gastos (Nota 20).

La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos (equipos para operaciones), de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros cubiertos en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado individual de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de operación	11,841	11,535
Gastos de administración	1,478	922
Gastos de ventas	60	63
	<u>13,379</u>	<u>12,520</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que no hay situaciones que evidencien la existencia de deterioro en el valor neto de las instalaciones, muebles y equipo.

## PRESTAMOS BANCARIOS Y ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Se compone como sigue:

Acreedor	Clase de obligación	Vencimiento	Tasa de interés	Importe autorizado y utilizado US\$000	Saldos Pendientes de Pago				No Corriente			
					Total		Corriente		2014		2013	
					2014	2013	2014	2013	S/000	S/000	S/000	S/000
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	04/08/2014	2.38%	3,572	-	3,214	-	3,214	-	-		
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	25/09/2015	0.9731%	3,500	7,878	-	7,878	-	-	-		
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS</b>					<u>7,878</u>	<u>3,214</u>	<u>7,878</u>	<u>3,214</u>	-	-		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 009	30/09/2014	3.25%	81	-	66	-	66	-	-		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 011	30/06/2014	3.54%	103	-	59	-	59	-	-		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 012	31/05/2014	3.28%	67	-	33	-	33	-	-		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 013	30/09/2015	3.70%	63	56	114	56	68	-	46		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 014	31/10/2015	2.65%	88	159	-	159	-	-	-		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 015	30/09/2015	3.91%	207	126	319	126	218	-	101		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 016	31/05/2016	2.90%	25	37	60	26	25	11	35		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 017	30/04/2016	2.89%	431	596	976	447	418	149	558		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 018	30/11/2016	2.86%	125	245	350	128	120	117	230		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 019	30/11/2016	2.86%	123	242	345	126	118	116	227		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 020	31/05/2017	2.86%	31	77	-	32	-	45	-		
Hewlett Perú SRL.	Arrendamiento Financiero Anexo 021	30/06/2017	2.82%	45	113	-	45	-	68	-		
					<u>1,651</u>	<u>2,322</u>	<u>1,145</u>	<u>1,125</u>	<u>506</u>	<u>1,197</u>		
CSI Renting Perú SRL	Arrendamiento Financiero	31/10/2015	3.65%	83	71	146	71	80	-	66		
<b>TOTAL ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>					<u>1,722</u>	<u>2,468</u>	<u>1,216</u>	<u>1,205</u>	<u>506</u>	<u>1,263</u>		
<b>TOTAL GENERAL</b>					<u>9,600</u>	<u>5,682</u>	<u>9,094</u>	<u>4,419</u>	<u>506</u>	<u>1,263</u>		

## Hewlett Perú S.R.L.

Los contratos de arrendamiento financiero han sido suscritos para financiar la adquisición de equipos diversos y equipos para mejorar la eficiencia y capacidad instalada.

Las obligaciones por arrendamientos financieros se encuentran garantizadas con los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

Al 31 de diciembre los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Hasta 1 año	1,216	1,205
Mayor a 1 año y hasta 5 años	506	1,263
	<u>1,722</u>	<u>2,468</u>
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	( 28)	( 65)
Valor presente de las obligaciones por Contratos de arrendamiento financiero	<u>1,694</u>	<u>2,403</u>

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Terceros	2,372	2,262
Facturas por recibir	7,369	6,582
	<u>9,741</u>	<u>8,844</u>

Las cuentas por pagar comerciales se encuentran dentro de los plazos de vencimiento, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estos pasivos.

Las facturas por recibir corresponden principalmente a facturas por servicios de procesamiento de transacciones de operaciones realizadas por los tarjetahabientes, alquiler de Housing y cuotas de procesamiento Visa.

## 13 BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Remuneraciones	3,426	3,661
Participación de los trabajadores	2,761	2,292
Sistema Nacional de Pensiones (SNP)	3	1
Compensación por tiempo de servicios	230	227
AFP	158	163
ESSALUD	87	90
	<u>6,665</u>	<u>6,434</u>

**14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Cuentas por pagar equipos e intangibles	6,027	4,918
Tributos	4,776	2,427
Cuentas por pagar a bancos emisores (a)	2,147	1,691
Cuentas por pagar transitorias a establecimientos afiliados (b)	970	290,537
Retenciones a establecimientos afiliados (c)	546	3,387
Otros	239	162
	<u>14.705</u>	<u>303.122</u>

- (a) Corresponde a las comisiones de bancos emisores locales por transacciones en dólares del mes de diciembre, liquidadas en enero 2014 y 2013, respectivamente.
- (b) Corresponde a cuentas por pagar por las liquidaciones a comercios del último día del mes de diciembre de 2014 y de 2013 respectivamente. Estos fueron cancelados los primeros días de enero del 2015 y 2014, respectivamente.
- (c) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por consumo de tarjetahabientes, que se retiene a los establecimientos afiliados mientras se evalúa y resuelve posibles problemas de fraude reportados, retenciones judiciales y otros.

**15 PATRIMONIO**

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 11,729,040 acciones comunes (5,864,520 acciones de clase "A" y 5,864,520 acciones de clase "B"), íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/. 1.00 por acción.

Las acciones clase "A" son de propiedad de los cinco fundadores de la sociedad en partes iguales. Cada uno posee 1,172,904 acciones de la clase "A", que equivale al 20% de las acciones clase "A" y, al 10% del capital.

Las acciones clase "B" representan el 50% del capital social y solo pueden ser de propiedad de los Miembros Principales de Visa que operan en el Perú (Cláusula Tercera del Pacto Social). La propiedad de las acciones clase "B" es de naturaleza variable, porque su tenencia se reajusta anualmente y obligatoriamente para que cada accionista tenga un porcentaje de acciones igual a su participación en el "Volumen de Ventas de Emisor como Miembro Principal de VISA", reportado por los Miembros Principales en los Certificados de Operaciones Trimestrales enviados a VISA Inc."

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2014 fue como sigue:

<u>Participación Individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
De 0.01 a 10	2	13.23
De 10.01 a 20	3	49.68
De 30.01 a 40	1	37.09
Total	<u>6</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal constituida por la Compañía corresponde al límite exigido según Ley General de Sociedades.

c) Resultados acumulados -

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no domiciliada y a la persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y para las personas jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 25 de febrero de 2014 y el 2 de abril de 2013 se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/.18,569 mil y S/.21,022 mil, respectivamente.

**16 INGRESOS**

Los ingresos por comisiones corresponde a los cobros a los establecimientos afiliados, aplicándoles un porcentaje que fluctúa entre 0.92% y 6.00% sobre las transacciones que el establecimiento realiza utilizando los equipos para operaciones (P.O.S. y otros).

Los ingresos por servicios corresponden principalmente a los ingresos por alquiler de P.O.S.

**17 COSTOS DE OPERACION**

A continuación se presenta la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios prestados por terceros (a)	60,826	58,544
Depreciación (Nota 10)	11,841	11,535
Tributos	9,254	8,630
Cargas de personal	8,355	7,395
Suministros	1,376	1,363
Participación legal de los trabajadores	690	573
Compensación por tiempo de servicios	502	494
Amortización	451	690
Cargas diversas de gestión	168	180
	<u>93,463</u>	<u>89,404</u>

(a) Incluye principalmente los servicios de procesamiento de información, verificación y autorización de las transacciones con tarjetas de crédito y débito, servicios de intercambio producidos por las transacciones nacionales y pago de cuotas (fees) de procesamiento y adquirencia a VISA Inc.

## 18 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	11,726	10,465
Servicios prestados por terceros	8,645	7,183
Depreciación (nota 10)	1,478	922
Participación legal de los trabajadores	1,379	1,146
Amortización	947	742
Compensación por tiempo de servicios	599	480
Cargas diversas de gestión	256	273
Tributos	194	158
Suministros	101	141
Letras en cobranza dudosa (nota 7)	35	-
	<u>25,360</u>	<u>21,510</u>

## 19 GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios prestados por terceros	11,054	13,240
Cargas de personal	7,816	7,263
Cobranza dudosa (nota 7)	2,972	1,144
Suministros	2,106	1,500
Participación legal de los trabajadores	690	573
Compensación por tiempo de servicios	456	485
Tributos	200	130
Cargas diversas de gestión	71	56
Depreciación (nota 10)	60	63
	<u>25,425</u>	<u>24,454</u>

## 20 OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Otros ingresos:		
Procesos intercambio VISA	3,422	1,751
Otros	1,183	2,054
Ingresos de ejercicios anteriores	661	867
	<u>5,266</u>	<u>4,671</u>
Otros gastos:		
Gastos de ejercicios anteriores	( 1,376)	( 945)
Pérdida en retiro de activo fijo (nota 10)	( 579)	( 5,079)
Otros	( 122)	( 73)
	<u>( 2,077)</u>	<u>( 6,097)</u>
Otros ingresos y gastos, neto	<u>3,189</u>	<u>( 1,426)</u>

## 21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos	1,155	1,169
Otros ingresos	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>1,158</u>	<u>1,169</u>
Gastos financieros:		
Intereses sobre préstamos bancarios	( 57)	( 61)
Intereses sobre arrendamiento financiero	( 50)	( 102)
Intereses por sobregiro bancario	-	( 6)
Otros gastos	<u>-</u>	<u>( 6)</u>
	<u>( 107)</u>	<u>( 175)</u>
Diferencia en cambio:		
Ganancias por diferencias en cambio	5,675	5,700
Pérdidas por diferencias en cambio	<u>( 6,533)</u>	<u>( 5,871)</u>
	<u>( 858)</u>	<u>( 171)</u>

## 22 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad imponible, mediante Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 en el caso de las empresas, el Impuesto a la Renta bajará de 30% a 28% entre el 2015 y el 2016, a 27% en el ejercicio fiscal de los años 2017 y 2018 y a 26% desde el 2019.
- b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. En el 2014, la Autoridad Tributaria efectuó la fiscalización del impuesto a la renta del ejercicio 2010, no detectando observaciones significativas. Los años 2011 a 2014 están sujetos a fiscalización.

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

- c) Para la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Basados en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- d) El gasto por impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Corriente	15,677	12,997
Diferido	( 182)	( 324)
	<u>15,495</u>	<u>12,673</u>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de 38.04% al 31 de diciembre de 2014 (40.56% en 2013), con la tasa tributaria del 30% es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de Impuesto a las ganancias	<u>41,226</u>	<u>100.00</u>	<u>31,242</u>	<u>100.00</u>
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la utilidad antes de impuesto según libro (30%)	12,368	30.00	9,373	30.00
Gastos asumidos de terceros	2,798	6.79	2,605	8.34
Exceso de gastos varios - límite	31	0.08	122	0.39
Extravío de POS	173	0.42	223	0.71
IGV reparable	64	0.15	47	0.15
Otros gastos reparables	604	1.47	530	1.70
Otros ajustes	( 630)	( 1.53)	( 227)	( 0.73)
Efecto cambio de tasa de impuesto a la renta	87	0.21	-	-
Gasto por impuesto a la ganancia	<u>15,495</u>	<u>37.59</u>	<u>12,673</u>	<u>40.56</u>

## 23 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción del efecto de las diferencias temporales que le dieron origen, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Diferencias temporales 31.12.2014</b>			
Provisión para vacaciones por pagar	473	( 74)	399
Cobranza dudosa	437	189	626
Amortización en exceso HP	91	57	148
Otras provisiones	27	14	41
Diferencias de tasas de depreciación de activos fijos	4	( 4)	-
Activo diferido, neto	<u>1,032</u>	<u>182</u>	<u>1,214</u>
<b>Diferencias temporales 31.12.2013</b>			
Provisión para vacaciones por pagar	379	94	473
Cobranza dudosa	267	170	437
Amortización en exceso HP	30	61	91
Pérdidas netas del Consorcio	17	( 17)	-
Otras provisiones	21	6	27
Diversos	-	4	4
Diferencia en tasas de amortización	( 6)	6	-
Activo diferido, neto	<u>708</u>	<u>324</u>	<u>1,032</u>

## 24 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a) Compromisos -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- Contrato de arrendamiento operativo de las oficinas administrativas (CEM I) desde enero 2007 por un plazo de cinco años, el cual en el 2013 fue renovado por 5 años adicionales. El contrato establece pagos mensuales de arrendamiento por un monto ascendente a US\$16 mil, con opción de renovación.
- Contrato de arrendamiento operativo de las oficinas administrativas (CEM II) desde octubre 2010 por un plazo de cinco años. El contrato establece pagos mensuales de arrendamiento por un monto ascendente a US\$8 mil, con opción de renovación.
- Contrato con Telefónica por el servicio de procesamiento de medios de pago que ha sido renovado según sexta adenda celebrada con fecha 31 de julio 2014 por un plazo de 60 meses.

### b) Cartas fianza -

La Compañía ha contratado 5 cartas fianza emitidas por una entidad financiera local, para garantizar el desarrollo de sus servicios de procesamiento de información (US\$300 mil), por exoneración del servicio de cobranza de tasas registrales a través de pagos electrónicos (S/.167 mil), por obligaciones de pago (S/.75 mil) y por promociones de los servicios que presta (S/.365 mil y S/.10 mil).

## 25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.