

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

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



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

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

Más información: Datos Perú

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 18 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú
25 de marzo de 2015

*Paredes, Zaldivar, Burgo
& Asociados*

Refrendado por:

Miguel Quijano Doig
C.P.C.C. Matrícula No. 30025

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	16,449,987	15,717,312
Cuentas por cobrar a banca afiliada	5	7,899,893	7,076,645
Otras cuentas por cobrar, neto	6	1,509,113	1,879,136
Impuestos y gastos pagados por anticipado		87,955	97,824
Total activo corriente		<u>25,946,948</u>	<u>24,770,917</u>
Mobiliario y equipo, neto		142,670	52,358
Intangibles, neto		102,922	40,331
Activo diferido por impuesto a las ganancias	10(a)	41,824	61,621
Total activo		<u>26,234,364</u>	<u>24,925,227</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7	866,358	1,643,019
Cuentas por pagar a establecimientos	8	13,909,838	12,959,904
Otras cuentas por pagar	9	2,723,131	2,196,519
Total pasivo corriente		<u>17,499,327</u>	<u>16,799,442</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		879,620	879,620
Reserva legal		175,924	175,924
Resultados acumulados		7,679,493	7,070,241
Total patrimonio neto		<u>8,735,037</u>	<u>8,125,785</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>26,234,364</u>	<u>24,925,227</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos por comisiones			
Tarjetas locales	1	6,591,054	5,773,416
Tarjetas del exterior	1	13,023,765	12,433,603
Servicios a establecimientos		1,107,790	1,059,684
		<u>20,722,609</u>	<u>19,266,703</u>
Gastos de operación			
Gastos de personal	12	(3,802,309)	(3,394,364)
Gastos de procesamiento	7(c) y (e)	(2,492,575)	(2,613,984)
Regalías	7(c)	(2,244,978)	(2,017,390)
Depreciación y amortización		(53,867)	(27,413)
Otros gastos de operación	13	(2,446,290)	(2,243,531)
Otros ingresos, neto	14	432,662	253,079
		<u>(10,607,357)</u>	<u>(10,043,603)</u>
Utilidad operativa		<u>10,115,252</u>	<u>9,223,100</u>
Ingresos financieros		159,473	206,600
Gastos financieros		(38,673)	(42,233)
Ganancia por diferencia en cambio, neta	3	784,324	750,727
		<u>905,124</u>	<u>915,094</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>11,020,376</u>	<u>10,138,194</u>
Impuesto a las ganancias	10(b)	(3,340,883)	(3,067,953)
Utilidad neta		<u>7,679,493</u>	<u>7,070,241</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del periodo		<u>7,679,493</u>	<u>7,070,241</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	879,620	175,924	6,154,078	7,209,622
Pago de dividendos, nota 11(c)	-	-	(6,154,078)	(6,154,078)
Utilidad neta	-	-	7,070,241	7,070,241
Saldos al 31 de diciembre de 2013	879,620	175,924	7,070,241	8,125,785
Pago de dividendos, nota 11(c)	-	-	(7,070,241)	(7,070,241)
Utilidad neta	-	-	7,679,493	7,679,493
Saldos al 31 de diciembre de 2014	879,620	175,924	7,679,493	8,735,037

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Cobro de comisiones	21,016,626	18,524,190
Menos pagos por:		
Pago a proveedores	(5,381,829)	(4,155,739)
Pago a American Express Limited	(2,344,576)	(2,000,580)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(3,737,703)	(3,209,334)
Pago de impuesto a las ganancias y otros tributos	(3,266,020)	(2,925,309)
Otros cobros relacionados con la operación, neto	<u>1,723,188</u>	<u>804,732</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>8,009,686</u>	<u>7,037,960</u>
Actividades de inversión		
Compra de mobiliario y equipo	(121,432)	(1,287)
Compra de software y licencias	<u>(85,338)</u>	<u>(14,243)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(206,770)</u>	<u>(15,530)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	<u>(7,070,241)</u>	<u>(6,154,078)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(7,070,241)</u>	<u>(6,154,078)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo durante el año	732,675	868,352
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>15,717,312</u>	<u>14,848,960</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>16,449,987</u>	<u>15,717,312</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C. (en adelante “la Compañía”) fue constituida el 10 de abril de 2000 por el Banco de Crédito del Perú y el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank con una participación de 50 por ciento cada uno. Con fecha 20 de julio de 2012 el Banco de Crédito del Perú vendió su participación a Interbank quien se convirtió en el único accionista de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Av. Paseo de la República N° 3245 - Piso 6, San Isidro, Lima Perú.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios relacionados con operaciones de tarjetas de crédito o productos identificados con la marca American Express, incluyendo los servicios de afiliación de establecimientos comerciales, instalación y mantenimiento de terminales electrónicos, procesamiento de datos y transacciones efectuadas a través de tarjetas de crédito American Express en el Perú.

Para efectos del procesamiento y el servicio de terminales electrónicos, con fecha 1 de noviembre de 2013, la Compañía migró la mayor parte de los servicios a la empresa Procesos de Medios de Pago S.A. (en adelante “Procesos”), nota 7(c), la cual brinda, directamente y/o a través de terceros los servicios de procesamiento de transacciones, manuales o electrónicas, generadas por usuarios de las tarjetas de crédito American Express en el país, y soporte operativo de las transacciones a través de la administración de una red de terminales electrónicos. Las tarifas de servicio fueron pactadas con fecha 12 de setiembre de 2013 y el gasto correspondiente a dichos servicios se viene devengando desde la fecha de migración. El referido contrato fue formalizado 17 de setiembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, el 98 por ciento de las transacciones son procesadas con el soporte tecnológico de Procesos.

Asimismo, a la fecha, la Compañía continúa procesando una parte minoritaria de sus operaciones a través de la Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. (en adelante “VISANET”), nota 7(f), la cual le presta los servicios de procesamiento de las transacciones y el servicio de terminales electrónicos. La relación con VISANET se rige por el contrato que suscribieron las partes el 1 de diciembre de 2010, en reemplazo del contrato original suscrito con fecha 15 de mayo de 2000 y de todas sus modificatorias posteriores que mejoró sustancialmente los alcances del contrato original, en lo referido a la determinación de responsabilidades para cada una de las partes involucradas y la reducción de las tarifas de los servicios prestados por VISANET.

La Compañía percibe ingresos por comisiones sobre los consumos efectuados en el país con las tarjetas de crédito American Express, tanto por aquellas emitidas localmente como las emitidas en el exterior, sobre la base de porcentajes establecidos con su accionista y con American Express Limited. En el año 2014, los ingresos por comisiones por las tarjetas emitidas localmente y en el exterior ascienden a S/.6,591,054 y S/.13,023,765, respectivamente (S/.5,773,416 y S/.12,433,603, respectivamente, en el año 2013). Asimismo, la Compañía efectúa el pago de regalías a American Express Limited por el uso de dicha marca, nota 7(e).

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por el Directorio y por la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos son los siguientes:

(a) Base de presentación-

Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad en el Perú corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y son consistentes con los utilizados en el año anterior.

El CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo, mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de las NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Asimismo, el 14 de marzo de 2012, mediante Resolución N°050-2012-EF/30, el CNC acordó mantener la aplicación en el país del método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo antes mencionado.

Las bases de preparación y políticas contables usadas en la preparación de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son las que se describen más adelante. Estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas a todos los ejercicios presentados, excepto por las nuevas NIIF y NIC revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014 y que la Compañía ha adoptado, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- "Entidades de inversión" (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27).

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”.
- NIC 36 “Deterioro del valor de los activos: Revelaciones del importe recuperable de los activos no financieros (modificación)”.
- NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificación)”.
- CINIIF 21 “Gravámenes”.
- Mejoras a las NIIF (ciclos 2010-2012 y 2011-2013). Modificaciones a la NIIF 13 y NIIF 1.

(b) Uso de estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera; así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. 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 hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la determinación del valor del mercado y/o uso de sus activos tangibles e intangibles de larga duración, las vidas útiles de los activos fijos, la valorización de los instrumentos financieros, y el cálculo del impuesto a las ganancias diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, 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) Activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, (iv) activos financieros disponibles para la venta, o (v) como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

La Compañía sólo mantiene instrumentos financieros clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a banca afiliada y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Las cuentas por cobrar a banca afiliada son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización o las ganancias originadas por la nivelación del tipo de cambio son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) pasivos financieros al costo amortizado, o (iii) como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a establecimientos y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés, en caso aplique.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento, en caso aplique.

(d) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (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 ("pass through"); 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Compensación de instrumentos financieros -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

(f) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide usando supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en el mejor de sus intereses económicos. El valor razonable de un activo financiero toma en consideración la capacidad de un participante en un mercado para generar beneficios económicos mediante el mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible. La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 3 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-valorados de acuerdo con sus políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

(g) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional (Nuevo Sol). Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(h) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a fondo fijo, cuentas corrientes y certificados bancarios y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(i) Mobiliario y equipo -

El rubro mobiliario y equipo se registra al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración.

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Mobiliario y equipos	10
Equipos de cómputo	4

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipo.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su depreciación se incluye en el estado de resultados integrales.

- (j) Intangibles -
Los intangibles corresponden al costo de adquisición de software, el cual es capitalizado si este no es parte integrante del hardware relacionado y se presenta neto de su amortización acumulada. El software es amortizado bajo el método de línea recta en un período de 4 años. El período de amortización y el método de amortización se revisan al final de cada año para asegurar que sean consistentes con el patrón de beneficios económicos de las partidas de intangibles.
- (k) Desvalorización de activos de larga duración -
Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de su mobiliario y equipos e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor de los activos en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales o un cargo al patrimonio neto por los activos revaluados. Asimismo, la reversión de las pérdidas por desvalorización es registrada cuando las pérdidas ya no existen o han disminuido y se registra en el estado de resultados integrales o en el patrimonio neto, según lo indicado anteriormente. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

El valor recuperable es el mayor entre el valor de venta neto y su valor en uso. El valor de venta neto de un activo es el monto que se puede obtener en la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en una transacción en que ambas partes proceden libremente, menos los costos de disposición, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de su mobiliario y equipos, e intangibles no pueda ser recuperado.

(l) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores corrientes -

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a la Autoridad Tributaria. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. En consecuencia, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre 2014, ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, nota 15(a). La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha de los estados de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

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 diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(m) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que requieran recursos para cancelar dicha obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado de la obligación.

Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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.

(n) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad que se realice un desembolso sea remota.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(o) Reconocimiento de ingresos, costo y gastos -

Los ingresos por comisiones, que provienen de los consumos efectuados en el país con las tarjetas de crédito American Express, se reconocen como ingreso cuando dichos consumos han sido efectivamente reportados a la Compañía.

Los gastos por regalías de American Express Limited son calculados sobre la base del volumen de facturación en el Perú efectuado mensualmente. Los servicios de telecomunicaciones están pactados en base a una renta fija mensual. El gasto por regalías se presenta en el rubro "Regalías" del estado de resultados integrales y el gasto por servicios de telecomunicaciones se presenta en el rubro "Gastos de procesamiento" del estado de resultados integrales.

Los demás ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan.

(p) Normas emitidas pero aún no efectivas -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, y oficializadas por el CNC, para su aplicación en el Perú, de acuerdo a lo indicado en el párrafo (a) anterior; pero que no eran efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: clasificación y medición". Efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". Efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a

Notas a los estados financieros (continuación)

revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

- Mejoras (ciclo 2012 - 2014) a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”, NIC 19 “Beneficios a los empleados” y NIC 34 “Información financiera intermedia”. Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros; así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros cuando estas entren en vigencia.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron 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 Compañía tuvo los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses:

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,742,977	2,194,109
Cuentas por cobrar a banca afiliada	922,303	840,449
Otras cuentas por cobrar, neto	309,815	448,135
	<u>2,975,095</u>	<u>3,482,693</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(185,733)	(352,335)
Cuentas por pagar a establecimientos	(1,857,182)	(1,810,717)
Otras cuentas por pagar	(39,856)	(34,136)
	<u>(2,082,771)</u>	<u>(2,197,188)</u>
Posición activa, neta	<u>892,324</u>	<u>1,285,505</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera. La Compañía presentó una ganancia por diferencia en cambio, neta por S/.784,324 y S/.750,727, por los años 2014 y 2013, respectivamente.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Fondo fijo	700	700
Cuentas corrientes (b)	16,395,753	15,665,027
Depósitos a plazo (c)	30,421	30,115
Certificados bancarios (d)	<u>23,113</u>	<u>21,470</u>
Total	<u>16,449,987</u>	<u>15,717,312</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias corresponden a saldos depositados en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene saldos de cuentas corrientes depositados en Interbank por S/.10,063.556 y S/.9,293,676, respectivamente, nota 16.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos a plazo corresponden a depósitos constituidos en moneda nacional, los cuales tienen vencimientos mensuales y son de renovación automática. Durante el 2014 y 2013, la tasa de interés de dichos depósitos fue de 1.10 por ciento.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a certificados bancarios emitidos en dólares estadounidenses por US\$7,753, equivalentes a S/.23,113 (US\$7,684, equivalentes a S/.21,470 al 31 de diciembre de 2013), con vencimientos corrientes y son de renovación automática.

5. Cuentas por cobrar a banca afiliada

Las cuentas por cobrar a banca afiliada corresponden a los importes de consumos diarios de los tarjetahabientes locales y foráneos con las tarjetas de crédito American Express que no fueron abonados a dicha fecha en la cuenta corriente de la Compañía por Interbank y Banco de Crédito. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de estas cuentas por cobrar ascendentes a S/.7,899,893 (S/.7,076,645 al 31 de diciembre de 2013) se presenta neto de las comisiones cobradas a la banca afiliada. Los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fueron abonados en su totalidad en las cuentas corrientes de la Compañía los primeros días del mes de enero de 2015 y de 2014, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia de la Compañía dichas cuentas por cobrar no requieren provisión de cobranza dudosa.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.
Establecimientos (b)	555,195	916,374
American Express Limited	458,946	613,213
Contracargos (c)	352,878	385,519
Cuentas por cobrar por procesos	155,853	8,775
Otros	169,620	59,651
Total	<u>1,692,492</u>	<u>1,983,532</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(183,379)</u>	<u>(104,396)</u>
Total	<u>1,509,113</u>	<u>1,879,136</u>

(b) Corresponden a los importes que la Compañía tiene como pendientes de cobro a los establecimientos afiliados, principalmente por consumos no reconocidos de tarjetahabientes, brindarles servicios administrativos y por el envío de sus estados de cuenta.

(c) Los contracargos se originan cuando el tarjetahabiente efectúa un reclamo por algún consumo que se le ha cargado en su tarjeta de crédito correspondiente a una operación realizada con anterioridad y cuyo proceso de pago al establecimiento afiliado ha culminado. Dicho importe se mantiene como un saldo por cobrar al establecimiento hasta que se defina si el reclamo es válido. Si el reclamo es válido y el establecimiento sigue operando, se efectúa el cargo correspondiente; de no seguir operando, se constituye una provisión de cobranza dudosa. Cuando el reclamo es considerado inválido, el importe correspondiente es cobrado a la banca afiliada.

(d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	104,396	85,273
Provisión del ejercicio, nota 13(a)	106,100	24,928
Castigo	(30,329)	(9,881)
Diferencia de cambio	3,212	4,076
Saldo final	<u>183,379</u>	<u>104,396</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.	2013 S/.
American Express Limited (c)	232,610	332,205
Procesos (d)	203,344	516,477
Trade Marketing Solutions S.A.C.	149,741	-
VISANET (e)	26,263	30,599
Telefónica del Perú S.A.A.	80,136	67,472
Mindshare Perú S.A.C. (f)	-	480,065
Otros (g)	174,264	216,201
Total	866,358	1,643,019

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la prestación de los servicios brindados a la Compañía, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo corresponde principalmente a las regalías por pagar a American Express Limited, las cuales son calculadas sobre la base de las transacciones efectuadas mensualmente y los servicios de telecomunicaciones brindados por American Express Limited. Durante el 2014, el gasto por regalías ascendió a S/.2,244,978 (S/.2,017,390 en el 2013) y se presentó en el rubro "Regalías" del estado de resultados integrales. El gasto por servicios de telecomunicaciones ascendió a S/.220,327 (S/.211,167 en el 2013) y se presentó en el rubro "Gastos de procesamiento" del estado de resultados integrales.

(d) Las cuentas por pagar a Procesos, corresponden a servicios relacionados con el procesamiento de transacciones y soporte operativo. El costo del servicio es calculado mensualmente dependiendo del tipo de procesamiento (electrónico o manual), del número de transacciones efectuadas o de tarifas preestablecidas en el contrato. Durante el 2014, el gasto registrado por la Compañía por el servicio de procesamiento brindado por Procesos ascendió a S/.2,146,304. Desde el 1 de noviembre de 2013 (fecha de inicio del servicio) al 31 de diciembre de 2013, el gasto registrado por la Compañía por el servicio de procesamiento brindado por Procesos ascendió a S/.271,667, importe que se presenta en el rubro "Gastos de procesamiento" del estado de resultados integrales.

(e) Las cuentas por pagar a VISANET corresponden a los servicios de procesamiento de las transacciones relacionadas con el uso de las tarjetas de crédito American Express. El costo del servicio es calculado mensualmente dependiendo del tipo de procesamiento (electrónico o manual), del número de transacciones efectuadas o de tarifas preestablecidas en el contrato y del número de establecimientos con POS (afiliado y activo). Durante el 2014, el gasto registrado

Notas a los estados financieros (continuación)

por la Compañía por el servicio de procesamiento brindado por VISANET ascendió a S/.125,944 (S/.2,131,150 en el 2013), importe que se presenta en el rubro "Gastos de procesamiento" del estado de resultados integrales.

- (f) Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar a Mindshare Perú S.A.C., se originaron por concepto de marketing, los cuales inicialmente son asumidos por la Compañía y posteriormente son reembolsados por American Express Limited.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye cuentas por pagar por servicios de asesoría, de consultoría y de servicios para sus campañas publicitarias, entre otros.

8. Cuentas por pagar a establecimientos

Las cuentas por pagar a establecimientos corresponden a los saldos con establecimientos afiliados a la tarjeta de crédito American Express, los cuales no han sido cargados de las cuentas corrientes de la Compañía, principalmente debido a: (i) transacciones pendientes de liquidar con la banca afiliada por S/.10,433,246, el cual fue cobrado a la banca afiliada y pagado a los establecimientos en los primeros días del mes de enero de 2015 (S/.9,650,593 al 31 de diciembre de 2013, liquidado en los primeros días de enero de 2014), y (ii) transacciones retenidas que se encuentran en evaluación para definir si corresponden a operaciones permitidas y válidas efectuadas por los tarjetahabientes por el importe ascendente a S/.3,476,592 (S/.3,309,311 al 31 de diciembre de 2013); dichas transacciones se encuentran dentro de los plazos normales de antigüedad de acuerdo con la operativa definida por la Compañía.

9. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneraciones y participaciones por pagar	871,155	810,968
Impuesto a las ganancias, neto (b)	408,873	392,198
Tributos	305,585	183,460
Cuentas por pagar a emisores	300,797	82,066
Retenciones judiciales (c)	115,008	94,492
Vacaciones	89,802	133,742
Compensación por tiempo de servicios	30,608	30,479
Aportes provisionales	18,751	12,167
Essalud	11,315	18,347
Cheques girados a establecimientos afiliados	165,872	142,120
Otros	405,365	296,480
Total	2,723,131	2,196,519

- (b) El Impuesto a las ganancias se presenta neto de los pagos a cuenta de S/.3,215,815 y S/.2,901,595 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponden a retenciones judiciales efectuadas a los establecimientos afiliados por cuenta de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). Dichos montos serán desembolsados en los plazos y condiciones establecidos por la SUNAT.

10. Impuesto a las ganancias

- (a) A continuación se presenta la composición del activo diferido por impuesto a las ganancias según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2013 S/.	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/.
Activo diferido					
Vacaciones devengadas	25,044	15,079	40,123	(14,979)	25,144
Provisiones deducibles el año siguiente	23,040	(12,240)	10,800	(5,580)	5,220
Depreciación de equipos de cómputo	11,759	(1,061)	10,698	762	11,460
	<u>59,843</u>	<u>1,778</u>	<u>61,621</u>	<u>(19,797)</u>	<u>41,824</u>

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	3,321,086	3,069,731
Diferido	<u>19,797</u>	<u>(1,778)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>3,340,883</u>	<u>3,067,953</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>11,020,376</u>	<u>100.00</u>	<u>10,138,194</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	3,306,113	30.00	3,041,458	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones)				
Partidas permanentes, neto	30,662	0.32	26,495	0.26
Efecto del cambio del impuesto a la renta diferido, nota 2(l)	<u>4,108</u>	<u>0.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido	<u>3,340,883</u>	<u>30.32</u>	<u>3,067,953</u>	<u>30.26</u>

11. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 87,962 acciones comunes suscritas, emitidas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.10 por acción.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha constituido como reserva legal el límite requerido por la Ley General de Sociedades.

- (c) Pago de dividendos -

En Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2014, se acordó distribuir dividendos por S/.7,070,241 correspondientes a las utilidades de libre disposición generadas en el ejercicio 2013.

En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos por S/.6,154,078 correspondientes a las utilidades de libre disposición generadas en el ejercicio 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Gastos de personal

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

	2014 S/.	2013 S/.
Sueldos	1,740,674	1,728,033
Participación de trabajadores	582,647	538,549
Gratificaciones	315,629	308,315
Compensación por tiempo de servicios	181,506	177,800
Vacaciones	150,314	150,583
Seguridad y previsión social	138,403	131,597
Otros gastos de personal	693,136	359,487
Total	3,802,309	3,394,364

(b) El número promedio de empleados durante los años 2014 y 2013 fue de 26 y 25 empleados, respectivamente.

13. Otros gastos de operación

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

	2014 S/.	2013 S/.
Afiliación y mantenimiento de establecimientos (b)	1,054,698	928,185
Servicios prestados por terceros (c)	444,594	322,525
Cargas diversas de gestión (d)	429,314	575,200
Alquileres	279,139	274,123
Publicidad	126,986	77,129
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, nota 6(d)	106,100	24,928
Tributos	5,459	5,441
Otras provisiones	-	36,000
Total	2,446,290	2,243,531

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a los servicios brindados por terceros relacionados con afiliación y mantenimiento de establecimientos.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye gastos incurridos en honorarios profesionales por asesoría y consultorías, gastos de teléfono, electricidad, entre otros.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye gastos incurridos en la migración de VISANET a Procesos, seguros, suscripciones y cotizaciones, materiales de merchandising, materiales de oficina, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Otros Ingresos, netos

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

	2014 S/.	2013 S/.
Otros ingresos		
Reembolsos por parte de American Express Ltd. (b)	1,231,263	1,787,138
Devolución de provisiones de ejercicios anteriores	333,667	142,166
Otros	134,970	95,915
Total otros ingresos	<u>1,699,900</u>	<u>2,025,219</u>
Otros gastos		
Gastos de publicidad (b)	(1,250,572)	(1,746,546)
Otros	(16,666)	(25,594)
Total otros gastos	<u>(1,267,238)</u>	<u>(1,772,140)</u>
Total otros ingresos, netos	<u>432,662</u>	<u>253,079</u>

(b) Corresponde a los gastos que incurre la Compañía por concepto de publicidad, los cuales de acuerdo con el convenio celebrado con American Express Limited, son reembolsados en forma posterior, por esta entidad.

15. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o 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. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2010 a 2014 de la Compañía están pendientes de revisión por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

16. Transacciones con accionista

Las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con el Interbank fueron las siguientes:

	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos financieros	120,737	168,120
Gastos financieros	(16,264)	(14,529)
Intereses y gastos de sobregiros	(4,708)	(7,948)
Total	<u>99,765</u>	<u>145,643</u>

Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene los siguientes saldos con Interbank:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas corrientes	10,063,556	9,293,676
Cuentas por cobrar a banca afiliada	<u>3,683,508</u>	<u>3,126,115</u>
Total	<u>13,747,064</u>	<u>12,419,791</u>

17. Objetivos y políticas en gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, 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 dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio, Gerencia General y Gerencia de Contabilidad y Finanzas de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General es la responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas de la Sociedad.

(iii) Gerencia de Contabilidad y Finanzas -

La Gerencia de Contabilidad y Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son:

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a la banca afiliada y no mantiene otras cuentas pendientes de cobro significativas con otra entidad en particular. Asimismo, los depósitos en bancos se mantienen en instituciones financieras de primer nivel y en Interbank. En consecuencia, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden dos tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en la nota 3.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2014	2013
	tasas de cambio		
	%		
Devaluación -			
Dólares	5	(132,168)	(179,365)
Dólares	10	(264,336)	(358,731)
Revaluación -			
Dólares	5	132,168	179,365
Dólares	10	264,336	358,731

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por cambios en tasas de rubros del mercado. La Compañía no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que no cuenta con instrumentos a tasas variable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo y mediante el calce de los vencimientos de sus activos y pasivos.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos. Los vencimientos de las obligaciones de la Compañía son corrientes y los saldos son los presentados en el estado de situación financiera.

Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

18. Valor razonable

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, no es significativamente diferente de sus respectivos valores netos en libros debido a que son principalmente de vencimiento corriente o generan intereses a tasas de mercado, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.