

**Conecta Centro de Contacto S.A.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

## **Conecta Centro de Contacto S.A.**

### **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 señores Accionistas de Conecta Centro de Contacto S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Conecta Centro de Contacto S.A. (una subsidiaria de Grupo ACP Corp. S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia de la Compañía 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 Conecta Centro de Contacto S.A. 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  
27 de febrero de 2015

Refrendado por:



---

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

Paredes, Zaldívar, Burgos & Asociados

---

## Conecta Centro de Contacto S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,987,293	1,158,731
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	815,381	858,716
Cartera adquirida, neta	5	9,536,906	10,826,181
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	603,325	681,034
Otras cuentas por cobrar	7	1,226,758	676,229
<b>Total activo corriente</b>		<b>14,169,663</b>	<b>14,200,891</b>
Cartera adquirida, neta	5	16,238,515	18,433,768
Inversión en subsidiaria	8	-	400,551
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	9	872,104	933,849
Intangibles, neto	10	715,543	813,036
Activo por impuesto a la renta diferido	17(d)	220,536	227,622
<b>Total activo</b>		<b>32,216,361</b>	<b>35,009,717</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	2,427,185	1,116,153
Vacaciones, participaciones y beneficios sociales por pagar	12	1,922,746	2,170,515
Tributos y contribuciones por pagar	13	289,458	287,474
Otras cuentas por pagar	14	1,592	625,489
Deuda a corto plazo	15	4,037,829	5,837,829
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>8,678,810</b>	<b>10,037,460</b>
Deuda a largo plazo	15	14,035,000	15,535,000
<b>Total pasivo</b>		<b>22,713,810</b>	<b>25,572,460</b>
<b>Patrimonio neto</b>	16		
Capital social		7,195,931	7,195,931
Reserva legal		848,348	692,404
Resultados acumulados		1,458,272	1,548,922
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>9,502,551</b>	<b>9,437,257</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>32,216,361</b>	<b>35,009,717</b>
<b>Cuentas de orden</b>	18	<b>1,066,092,985</b>	<b>891,620,474</b>

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

## Conecta Centro de Contacto S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
<b>Ingresos</b>			
Recuperos de cartera adquirida	5(b)	33,268,042	34,623,851
Servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza	19	6,830,621	8,331,661
Comisión por colocación de créditos		-	3,205,942
Otros		16,779	-
		<u>40,115,442</u>	<u>46,161,454</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>			
Gastos de personal, directorio y beneficios sociales	20	(18,432,764)	(21,116,447)
Costo de cartera adquirida	5(b)	(9,941,303)	(12,226,167)
Gastos administrativos y generales	21	(7,376,242)	(8,260,083)
Otros		(93,898)	(52,828)
		<u>(35,844,207)</u>	<u>(41,655,525)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>4,271,235</u>	<u>4,505,929</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Resultado por participación patrimonial	8(c)	(10,815)	73,607
Ingresos financieros		12,213	7,365
Gastos financieros	22	(2,031,740)	(2,157,232)
Diferencia en cambio, neta		5,350	(17,200)
		<u>(2,024,992)</u>	<u>(2,093,460)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		2,246,243	2,412,469
Impuesto a la renta	17(e) y (f)	<u>(787,971)</u>	<u>(853,027)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,458,272</u>	<u>1,559,442</u>
Efecto de traslación de inversión en subsidiaria en moneda extranjera	8(c)	10,519	11,596
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>1,468,791</u>	<u>1,571,038</u>

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

## Conecta Centro de Contacto S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones S/.	Capital social S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	7,195,931	7,195,931	521,076	1,691,164	9,408,171
Utilidad neta	-	-	-	1,559,442	1,559,442
Efecto de traslación de inversión en subsidiaria en moneda extranjera, nota 8(c)	-	-	-	11,596	11,596
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	-	1,571,038	1,571,038
Distribución de dividendos, nota 16(a)	-	-	-	(1,541,952)	(1,541,952)
Transferencia a reserva legal, nota 16(a)	-	-	171,328	(171,328)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	7,195,931	7,195,931	692,404	1,548,922	9,437,257
Utilidad neta	-	-	-	1,458,272	1,458,272
Efecto de traslación de inversión en subsidiaria en moneda extranjera, nota 8(c)	-	-	-	10,519	10,519
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	-	1,468,791	1,468,791
Distribución de dividendos, nota 16(a)	-	-	-	(1,403,497)	(1,403,497)
Transferencia a reserva legal, nota 16(a)	-	-	155,944	(155,944)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	7,195,931	7,195,931	848,348	1,458,272	9,502,551

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



## Conecta Centro de Contacto S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza de recupero de cartera	33,268,042	34,623,851
Cobranzas a clientes y otros	6,886,723	11,827,190
Pagos por compra de cartera	(6,456,776)	(15,893,440)
Pagos a proveedores	(6,789,469)	(8,676,733)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(18,680,533)	(21,453,516)
Pago de impuesto a la renta	(524,871)	(562,818)
Pagos de impuestos y otros	(415,142)	(380,470)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente (utilizado) en las actividades de operación</b>	<u>7,287,974</u>	<u>(515,936)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de mobiliario y equipo	(187,583)	(159,446)
Compra de intangibles	(25,641)	(196,242)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(213,124)</u>	<u>(355,688)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos de vinculadas y terceros	800,000	8,835,000
Pago de principal e intereses	(5,654,904)	(5,047,839)
Pago de dividendos	(1,403,497)	(2,376,812)
Cobro de intereses por disponible	12,213	7,365
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(6,246,188)</u>	<u>1,417,714</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el período</b>	828,662	546,090
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,158,731</u>	<u>612,641</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<u>1,987,293</u>	<u>1,158,731</u>

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente (utilizado) en las actividades de operación</b>		
<b>Utilidad neta</b>	1,458,272	1,559,442
Más (menos)		
Impuesto a la renta diferido	7,086	43,290
Provisión para cartera adquirida	-	-
Depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo	249,328	275,156
Amortización de intangibles	123,134	118,634
Pérdida (ganancia) por participación en subsidiaria	10,815	(73,607)
Ingresos y gastos financieros, neto	2,019,527	2,147,702
Cobranza dudosa	4,012	4,370
Otros	11,015	69,278
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo</b>		
Disminución neta en cuentas por cobrar comerciales	50,291	325,096
Aumento neto en cuentas por cobrar diversas	(161,289)	(130,744)
Aumento neto en cuentas por cobrar a vinculadas	(10,968)	(35,509)
Disminución neta (aumento neto) en cartera adquirida	3,484,528	(3,693,638)
Disminución neta en impuestos y gastos pagados por anticipado	77,709	246,919
Aumento neto (disminución neta) en cuentas por pagar comerciales	1,508,832	(270,152)
Aumento neto en tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(869,682)	(371,100)
Aumento neto en cuentas por pagar a vinculadas	(674,636)	(731,073)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente (utilizado) en las actividades de operación</b>	<u>7,287,974</u>	<u>(515,936)</u>

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

## Conecta Centro de Contacto S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación, actividad económica y venta de relacionada

##### (a) Identificación y actividad económica

Conecta Centro de Contacto S.A. (en adelante "la Compañía" o "Conecta"), es una subsidiaria de Grupo ACP Corp. S.A. (en adelante "la Principal" o "ACP Corp."), empresa constituida en el Perú que tiene el 99.99 por ciento de participación del capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, ACP Corp. es una subsidiaria de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante "Grupo ACP"), una asociación civil peruana sin fines de lucro, la cual posee el 99.99 por ciento del capital social de ACP Corp.

El domicilio legal de la Compañía es Calle Los Negocios 182, Piso 3, Surquillo, Lima - Perú.

La Compañía fue constituida el 7 de agosto de 2007 e inició sus operaciones el 29 de agosto de 2007; su actividad principal es dedicarse a la cobranza extrajudicial y judicial de todo tipo de instrumentos de crédito y de carteras de crédito vencidas, adquiridas de entidades financieras locales, al servicio de cobranza de carteras de créditos, centro de contacto (call center), telemarketing y marketing relacional. Adicionalmente, según sus estatutos, la Compañía puede desarrollar actividades relacionadas con la venta de muebles e inmuebles adjudicados y/o en remates públicos o privados, judiciales o extrajudiciales; captura, procesamiento y digitación de información, elaboración de bases de datos, evaluación de diversas solicitudes, servicios de recaudación, mensajería, asesoría en general, servicios de administración y otros; así como todo servicio complementario a dichas actividades.

Hasta el 2013, la Compañía adquirió principalmente cuentas por cobrar de la cartera de clientes de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco"), entidad que fue vinculada hasta el mes de marzo de 2014, ver párrafo (b), siguiente. En el 2014 y 2013, los ingresos relacionados con la cobranza a los clientes de dichas carteras ascendieron a S/.31,467,561 y S/.34,623,851, respectivamente. Durante el año 2014, la Compañía adquirió cuentas por cobrar de la cartera de clientes de instituciones financieras locales, ver nota 5(d).

Al 31 de diciembre del 2013, la Gerencia de la Compañía no consolidó a su subsidiaria Conectá2 - El Salvador S.A. de C.V., ver nota 8, por las siguientes razones:

- (i) La matriz, Grupo ACP Corp. S.A., incorpora en sus estados financieros consolidados, los estados financieros de la Compañía y de su subsidiaria,
- (ii) El accionista minoritario de la Compañía ha sido debidamente informado de que no se prepararán estados financieros consolidados de la Compañía y de su subsidiaria, y éste no ha manifestado objeciones, y
- (iii) La Compañía no ha emitido deuda pública y sus acciones no se negocian en un mercado bursátil.

## 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 31 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y el Directorio el 27 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación 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

(b) Venta de Mibanco

Con fecha 8 de febrero de 2014, ACP Corp. firmó un acuerdo con Empresa Financiera Edyficar S.A., una entidad financiera peruana subsidiaria del Banco de Crédito del Perú S.A., que a su vez es una subsidiaria de Credicorp Ltd., para la venta del total de la participación que mantenía en Mibanco por un valor de US\$179,487,000 (equivalente aproximadamente a S/.504,179,239). Esta adquisición fue aprobada por la SBS mediante Resolución N°1490-2014 con fecha 7 de marzo de 2014 y completada el 20 de marzo de 2014, fecha efectiva de la compra.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los contratos y adendas firmados con Mibanco no contenían cláusulas especiales más favorables a la Compañía por ser ésta, anteriormente, relacionada a dicha entidad. A la fecha, los contratos y adendas mantenidos por la Compañía han sido ratificados por la actual administración de Mibanco. En opinión de la Gerencia, los vínculos de negocios que mantienen con Mibanco se mantienen en forma independiente.

### 2. Bases de preparación y principales principios y prácticas contables

Las políticas contables significativas utilizados por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros son las siguientes:

(a) Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, a menos que se indique lo contrario.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2014 y que fueron oficializadas por el CNC para su aplicación en el Perú, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas 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).
- 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 - Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo y NIIF 1 - Significado de las NIIF efectivas.

(b) Uso de estimaciones contables -

La preparación de los estados financieros siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, requiere que la Gerencia realice estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos, contingencias activas y pasivas y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. 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. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren, a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, vida útil de instalaciones, mobiliario y equipo, e intangibles, probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, el importe recuperable de instalaciones, mobiliario y equipo, e intangibles, y la determinación del impuesto a la renta diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Transacciones en moneda extranjera -

(i) 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, es decir, su moneda funcional.

La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera está conformado por el saldo de fondo fijo y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(e) Instrumentos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento.

Los activos financieros que mantiene la Compañía comprenden las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cartera adquirida y otras cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los instrumentos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

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

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

#### (ii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo.

La medición posterior de los pasivos financieros se realiza a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la emisión y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gasto por intereses en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

#### (f) 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 Sociedad 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 Sociedad 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, se ha transferido el control del activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

#### (g) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan en el estado de situación financiera solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidación 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.

#### (h) Cartera adquirida

La cartera de colocaciones adquirida se registra a su costo de adquisición, el cual es determinado en base a su valor de mercado, que es establecido como un porcentaje del valor nominal de las carteras adquiridas; dicho porcentaje obedece a la probabilidad de recupero según estadísticas que prepara la Gerencia sobre el comportamiento de los deudores en su conjunto. El saldo comprende el costo aplicado a los cobros efectuados que es cargado a los resultados integrales y que se determinan aplicando el porcentaje de costo de adquisición de cada cartera a los ingresos por recuperos. Asimismo, la Gerencia de la Compañía, revisa anualmente los criterios establecidos para mantener la razonabilidad de este cálculo.

La provisión para cobranza dudosa es determinada individualmente por cada cartera adquirida y considerando la etapa de gestión de cobranza en la que se encuentran clasificadas.

#### (i) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.



# Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para efectuar la medición del valor razonable de sus instrumentos financieros.

- (j) Instalaciones, mobiliario y equipo -  
El rubro de instalaciones, mobiliario y equipo, se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por deterioro de activos de larga duración, de ser el caso.

El costo inicial de las Instalaciones, mobiliario y equipo, comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones, costos de mantenimiento y de reacondicionamiento se reconocen como gasto y se cargan a los resultados del período en que se incurran. En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de los equipos de telecomunicación, de cómputo y diversos más allá de su estándar originalmente evaluado, los gastos son capitalizados como un costo adicional de los activos.

La depreciación de las instalaciones, mobiliario y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo a su valor residual durante su vida útil, que ha sido estimada como sigue:

	Años
Instalaciones y mejoras	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, 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 disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de este activo cuando es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos.

- (k) Intangibles -  
Los intangibles se registran inicialmente al costo. La Compañía reconoce un intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la empresa y su

## Notas a los estados financieros (continuación)

costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier desvalorización de carácter permanente.

(l) Inversión en subsidiaria

La inversión en la subsidiaria Conectá2 S.A. de C.V. de El Salvador (en adelante "Conectá2"), se registró inicialmente al costo y se valoriza bajo el método del valor de participación patrimonial. Las ganancias o pérdidas por el valor patrimonial de dichas acciones se registran en la cuenta "Resultado por participación patrimonial" del estado de resultados integrales.

(m) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

La Compañía evalúa al cierre del periodo sobre el que se informa si existe un indicador que señale que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado sobre el valor temporal de deuda y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados integrales a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de los equipos de telecomunicaciones, de cómputo y diversos o de los intangibles, pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos, por cada tipo de ingreso, descritos más adelante. Se considera que el importe de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de clientes, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los ingresos, costos y gastos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por recupero de la cartera adquirida son reconocidos en la medida en que se perciben, cuando se transfieren a la Compañía los riesgos y beneficios económicos asociados a la transacción, y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.
- Los ingresos por servicios de cobranza, call center, telemarketing y financieros se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.
- Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

(o) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

El pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a la Autoridad Tributaria, por lo tanto se calcula en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales gravables.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (p) Provisiones -  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera razonable. 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.
- (q) Contingencias -  
El gasto reconocido con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que incluye, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con los pasivos. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso de tiempo es reconocido como un costo financiero.
- (r) Eventos posteriores -  
Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.
- (s) Nuevos pronunciamientos contables -  
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 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas". Efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
  - NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". Efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
  - 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 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 éstas entren en vigencia

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Fondo fijo	2,500	2,500
Cuentas corrientes y de ahorros (b)	1,984,793	1,156,231
<b>Total</b>	<u>1,987,293</u>	<u>1,158,731</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorros en entidades financieras de mercado local en moneda nacional y en moneda extranjera las cuales son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado local para cada moneda.
- (c) No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.
Vinculadas	20,356	9,340
Terceros	803,407	853,746
Provisión de cobranza dudosa	<u>(8,382)</u>	<u>(4,370)</u>
<b>Total</b>	<b><u>815,381</u></b>	<b><u>858,716</u></b>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y corresponden principalmente a cuentas por cobrar por servicios prestados de telemarketing y gestión de cobranza.

### 5. Cartera adquirida, neta

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

	2014 S/.	2013 S/.
Cartera adquirida	<u>25,775,421</u>	<u>29,259,949</u>
Porción corriente	9,536,906	10,826,181
Porción no corriente	<u>16,238,515</u>	<u>18,433,768</u>
<b>Total</b>	<b><u>25,775,421</u></b>	<b><u>29,259,949</u></b>

(b) Las cobranzas realizadas por las carteras adquiridas se abonan directamente en el rubro "Recuperos de cartera adquirida" del estado de resultados integrales, y el costo correspondiente se debita a la cuenta "Costo de cartera adquirida", nota 2(h). Las cobranzas de cartera adquirida y los costos relacionados por el año 2014 registrados en el estado de resultados ascienden a S/.33,268,042 y S/.9,941,303, respectivamente (S/.34,623,851 y S/.12,226,167, respectivamente, por el año 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de la provisión para cartera adquirida al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se resume como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Saldo inicial</b>	-	26,726
Aplicación al costo de cartera adquirida (*)	(87,394)	(1,448,922)
Adiciones	<u>87,394</u>	<u>1,422,196</u>
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (\*) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía revisó sus estimados y procedió a efectuar ajustes relacionados con el costo de la cartera adquirida, sobre la base del comportamiento de cada cartera.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de provisión para cartera adquirida cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

- (d) Durante el año 2014, la Compañía adquirió carteras de crédito de entidades financieras locales por un monto total de S/.6,456,776, cuyo valor nominal ascendió a S/.185,051,903.

Durante el año 2013, la Compañía adquirió carteras de crédito única y exclusivamente de Mibanco, por un importe de S/.15,893,440, cuyo valor nominal ascendió a S/.199,212,376.

El costo de la cartera adquirida en el año 2014 representaba entre 3.15 y 4.45 por ciento del valor nominal de cada cartera (en el 2013 representaba entre el 6.75 y 8.75 por ciento del valor nominal de cada cartera). Asimismo, el costo de ventas promedio de las carteras recuperadas en el 2014 fue de 29.88 por ciento (35.31 por ciento en el 2013).

### 6. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.	2013 S/.
Licencias de software	150,054	52,280
Crédito por Impuesto a la Renta	147,604	403,618
Entregas a rendir cuenta	117,714	44,675
Anticipos a personal (b)	97,323	101,550
Crédito por Impuesto General a las Ventas	83,360	66,216
Otras cargas diferidas	<u>7,270</u>	<u>12,695</u>
	<u>603,325</u>	<u>681,034</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a los desembolsos por movilidad entregado al personal con la finalidad de que efectuó la cobranza de la cartera castigada adquirida.

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Anticipos otorgados a proveedores (e)	501,603	349,758
Cuenta por cobrar por venta de subsidiaria, nota 8(b)	415,143	-
Reclamaciones a terceros (b)	144,571	114,903
Cuentas por cobrar a personal (c)	109,051	121,073
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (d)	21,748	-
Otras cuentas por cobrar diversas	34,642	90,495
	<u>1,226,758</u>	<u>676,229</u>

- (b) Corresponden principalmente a subsidios por cobrar a Essalud por concepto de maternidad y descansos médicos.
- (c) Corresponden principalmente a préstamos otorgados a personal, adelantos de remuneraciones y vacaciones.
- (d) De acuerdo a la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su devolución en efectivo. En el caso de la Compañía, estos fondos han sido utilizados íntegramente para el pago de impuestos.
- (e) Corresponde a los desembolsos efectuados a favor de sus proveedores por concepto de anticipos. Al 31 de diciembre de 2014, los anticipos a vinculadas y terceros ascendieron a S/.17,570 y S/.484,033, respectivamente (S/.16,208 y S/.333,538, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

### 8. Inversión en subsidiaria

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene el 51 por ciento de participación en Conectá2 - El Salvador S.A. de C.V., una empresa dedicada a proporcionar servicios de apoyo en la gestión de cobranza telefónica y de campo a instituciones dedicadas al financiamiento de la micro y pequeña empresa. A esa fecha, el costo de la inversión ascendía a S/.294,576 y el valor de participación patrimonial a S/.400,551.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Con fecha 30 de junio de 2014, la Compañía suscribió un contrato de compraventa de acciones con Fundación Salvadoreña de Apoyo Integral por la venta del total de la participación que mantenía en Conectá2 - El Salvador S.A. de C.V., por un importe de US\$139,263 (equivalente a S/415,143 al 31 de diciembre de 2014). En base a los términos del contrato, el cincuenta (50) por ciento de la deuda fue pagado a la Compañía el 8 de enero de 2015, mientras que el cincuenta (50) por ciento restante será pagado el 30 de junio de 2015.
- (c) A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/.	S/.
<b>Saldo al 1 de enero</b>	400,551	363,955
<b>Mas -</b>		
Participación en los resultados del año	(10,815)	73,607
Efecto de traslación de inversión en moneda extranjera (*)	10,519	11,596
Otros	-	(48,607)
Venta de subsidiaria	<u>(400,255)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>-</u>	<u>400,551</u>

- (\*) Corresponde al efecto de traslación por la conversión de los estados financieros de Conectá2 de dólares estadounidenses a nuevos soles.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Instalaciones y mejoras S/.	Equipos de cómputo S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos diversos S/.	Vehículos S/.	Total 2014 S/.	Total 2013 S/.
<b>Costo</b>							
<b>Saldos al 1 enero</b>	10,352	1,193,355	746,734	262,850	49,358	2,262,649	2,103,203
Adiciones (b)	450	62,008	120,476	4,649	-	187,583	159,446
Ajustes y transferencias	-	(761)	-	761	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>10,802</u>	<u>1,254,602</u>	<u>867,210</u>	<u>268,260</u>	<u>49,358</u>	<u>2,450,232</u>	<u>2,262,649</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
<b>Saldos al 1 de enero</b>	6,117	924,292	277,235	80,023	41,133	1,328,800	1,053,644
Depreciación del año, nota 21(a)	1,037	137,486	76,135	26,445	8,225	249,328	275,156
Ajustes y transferencias	(17)	35	(218)	200	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>7,137</u>	<u>1,061,813</u>	<u>353,152</u>	<u>106,668</u>	<u>49,358</u>	<u>1,578,128</u>	<u>1,328,800</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>3,665</u>	<u>192,789</u>	<u>514,058</u>	<u>161,592</u>	<u>-</u>	<u>872,104</u>	<u>933,849</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó desembolsos para la compra de equipos de cómputo para el uso de teleoperadores y gestores de cobranza y muebles y enseres para el área administrativa.

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existen garantías otorgadas a terceros sobre los bienes de instalaciones, mobiliario y equipo de la Compañía.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha estimado que los valores recuperables de sus activos fijos son mayores que sus valores en libros; por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro relacionada con estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro y el movimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Licencias S/.	Software S/.	Total 2014 S/.	Total 2013 S/.
<b>Costo</b>				
<b>Saldos al 1 enero</b>	556,165	663,202	1,219,367	1,092,403
Adiciones (b)	23,449	2,192	25,641	196,242
Ajustes y transferencias	(11,578)	11,578	-	(69,278)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>568,036</u>	<u>676,972</u>	<u>1,245,008</u>	<u>1,219,367</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
<b>Saldos al 1 de enero</b>	151,975	254,356	406,331	287,697
Adiciones, nota 21(a)	55,540	67,594	123,134	118,634
Ajustes y transferencias	5,597	(5,597)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>213,112</u>	<u>316,353</u>	<u>529,465</u>	<u>406,331</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>354,924</u>	<u>360,619</u>	<u>715,543</u>	<u>813,036</u>

- (b) Durante el 2014 y 2013, las adiciones corresponden principalmente a los desembolsos efectuados para la adquisición de licencias, principalmente de SQL, Microsoft Open, software utilizado en centros de contacto, usados en las operaciones de la Compañía.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene en garantía ningún activo intangible ni mantiene activos intangibles de vida indefinida.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos intangibles son similares a sus valores de mercado y de uso, y que no existen situaciones que indiquen la existencia de deterioro en el valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a la fecha del estado de situación financiera.

### 11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por pagar a vinculadas, nota 23(a)	340,139	577,734
Cuentas por pagar a terceros (b)	2,083,257	537,939
Otros	3,789	480
<b>Total</b>	<u>2,427,185</u>	<u>1,116,153</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no tienen garantías específicas y están relacionadas principalmente con los servicios de telefonía y telecomunicaciones.

### 12. Vacaciones, participaciones y beneficios sociales por pagar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Vacaciones por pagar (b)	855,451	838,765
Bonificaciones al personal (c)	520,000	600,000
Comisiones por pagar	229,000	360,000
Participaciones por pagar	107,709	189,286
Beneficios sociales por pagar	180,752	137,713
Otros	29,834	44,751
<b>Total</b>	<b>1,922,746</b>	<b>2,170,515</b>

- (b) Corresponde a las vacaciones por pagar a los trabajadores de la Compañía, de acuerdo a las normativas legales vigentes.

- (c) Corresponde a la provisión por bonificaciones por el cumplimiento de metas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las bonificaciones pendientes de pago han sido canceladas en su totalidad durante el primer trimestre de 2015 y de 2014, respectivamente.

### 13. Tributos y contribuciones por pagar

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Contribuciones a AFP's y ONP	120,254	125,793
Impuesto a la renta de quinta categoría	88,266	98,599
Contribuciones de prestación de salud	80,192	63,082
Impuesto a la renta de cuarta categoría	746	-
<b>Total</b>	<b>289,458</b>	<b>287,474</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Provisiones por servicios	-	576,558
Préstamos al personal otorgados por Mibanco	-	20,415
Sobregiros bancarios	-	3,958
Otras cuentas por pagar.	1,592	24,558
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>1,592</b>	<b>625,489</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Deuda a corto y largo plazo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Moneda de origen	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Total	
				2014 S/.	2013 S/.
<b>Por acreedor -</b>					
<b>Préstamos de Principal y vinculadas (*)</b>					
			Entre diciembre de 2015 y junio de 2019	17,072,829	17,072,829
Grupo ACP Corp. S.A. (c)	Soles	Entre 8.00, 10.00			
Secura Corredores de Seguros S.A. (d)	Soles	9.50	Diciembre 2015	1,000,000	1,000,000
Aprenda S.A. (e)	Soles	9.50	Entre setiembre 2013 y abril 2014	-	500,000
				<u>18,072,829</u>	<u>18,572,829</u>
<b>Préstamos de terceros (*)</b>					
Banco Financiero (f)	Soles	10.00	Febrero 2014	-	2,000,000
Banco Banbif (f)	Soles	10.00	Febrero 2014	-	800,000
				<u>-</u>	<u>2,800,000</u>
<b>Total</b>				<u>18,072,829</u>	<u>21,372,829</u>
<b>Por vencimiento -</b>					
Porción corriente				4,037,829	5,837,829
Porción no corriente				14,035,000	15,535,000
<b>Total</b>				<u>18,072,829</u>	<u>21,372,829</u>

(\*) Estos préstamos fueron utilizados para la adquisición de cartera de créditos.

(b) Los pagos mínimos futuros de los préstamos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los préstamos por pagar S/.	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los préstamos por pagar S/.
En un año	4,474,358	4,037,829	6,009,018	5,837,829
Mayor a 1 y hasta 7 años	<u>22,095,930</u>	<u>14,035,000</u>	<u>26,609,356</u>	<u>15,535,000</u>
Total pagos a efectuar	26,570,288	18,072,829	32,618,374	21,372,829
Menos intereses	<u>(8,497,459)</u>	<u>-</u>	<u>(11,245,545)</u>	<u>-</u>
Total	<u>18,072,829</u>	<u>18,072,829</u>	<u>21,372,829</u>	<u>21,372,829</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde a diversos préstamos otorgados por Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, y transferidos a Grupo ACP Corp. S.A. como parte de la reorganización de las subsidiarias de Grupo ACP. Durante el año 2013, se efectuaron desembolsos por S/.260,000. Estos préstamos devengan intereses a tasas de mercado y pueden ser cancelados en un solo pago o mediante pagos parciales en cualquier momento, durante la vigencia del contrato, sin que ello genere gastos ni penalidades adicionales para la Compañía.
- (d) Corresponde a préstamos otorgados por su vinculada Secura Corredores de Seguros S.A. por S/.825,000 y S/.1,000,000 en agosto de 2010 y julio de 2011, respectivamente, con vencimientos originales de 360 días contados a partir de la fecha de desembolso; sin embargo, las partes firmaron adendas prorrogando sus vencimientos hasta el 31 de diciembre de 2015. Estas adendas no implicaron cambios en las tasas de interés originales. Durante el año 2013, se efectuaron desembolsos por S/.825,000. Estos préstamos devengan intereses a tasas de mercado y son pagados mensualmente.
- (e) Corresponde a préstamos otorgados por su vinculada Aprenda S.A. por S/.1,000,000 y S/.1,500,000 en setiembre y diciembre de 2012, respectivamente, con vencimientos a 360 días contados a partir de la fecha de desembolso. Durante el año 2014, se efectuaron desembolsos por S/.500,000 (S/.2,000,000 durante el año 2013). Estos préstamos devengaron intereses a tasas de mercado.
- (f) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Financiero y el Banco Banbif por S/.2,000,000 y S/.800,000, respectivamente, en diciembre de 2013. Estos préstamos devengaron intereses a tasas de mercado.
- (g) A continuación mostramos el detalle de los vencimientos no corrientes:

Año	2014 S/.	2013 S/.
2015	-	1,500,000
2018	-	3,535,000
2019	14,035,000	10,500,000
	<u>14,035,000</u>	<u>15,535,000</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 7,195,931 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/.1 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se aprobó por unanimidad constituir una reserva legal con el 10 por ciento de la utilidad del ejercicio 2013, equivalente a S/.155,944. Asimismo, se acordó distribuir en calidad de dividendos a los accionistas el importe de S/.1,403,497, los cuales fueron pagados en su totalidad durante el ejercicio 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013, se aprobó la constitución de reserva legal con el 10 por ciento de la utilidad del ejercicio 2012, equivalente a S/. 171,328. Asimismo, se acordó distribuir en calidad de dividendos a los accionistas el importe de S/.1,541,952, los cuales fueron pagados en su totalidad durante el ejercicio 2013.

#### (b) Reserva legal -

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

### 17. Situación tributaria

#### (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta 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 la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas de los impuestos a la renta y general a las ventas de la Compañía de los años 2011 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pudiera dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.
- (d) A continuación se presenta el detalle del activo diferido por impuesto a la renta:

	Al 1 de enero de 2013 S/.	Abono al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2013 S/.	Abono al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/.
<b>Activo diferido</b>					
Provisión por vacaciones	256,294	(4,664)	251,630	(12,103)	239,527
Provisión por servicios de auditoría	14,618	(2,318)	12,300	(2,360)	9,940
Amortización de intangibles	-	(36,308)	(36,308)	7,377	(28,931)
<b>Total activo diferido</b>	<u>270,912</u>	<u>(43,290)</u>	<u>227,622</u>	<u>(7,086)</u>	<u>220,536</u>

- (e) El gasto por impuesto a la renta presentado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	(780,885)	(809,737)
Diferido	<u>(7,086)</u>	<u>(43,290)</u>
	<u>(787,971)</u>	<u>(853,027)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por el ejercicio 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad contable	<u>2,246,243</u>	<u>100</u>	<u>2,412,469</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	673,873	30.00	723,741	30.00
Gastos no deducibles				
permanentes	105,499	4.70	136,786	5.67
Ingresos no gravables				
permanentes	-	-	(7,500)	(0.31)
Aplicación de adiciones de años				
anteriores	<u>8,599</u>	<u>0.38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta	<u>787,971</u>	<u>35.08</u>	<u>853,027</u>	<u>35.36</u>

### 18. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo corresponde al valor nominal, neto de cobros, de la cartera adquirida que la Compañía mantiene para control en este rubro equivalente a S/.1,066,092,985.44 y S/.891,620,474, respectivamente. A dichas fechas, la Compañía no mantiene cartas fianzas ni garantías.

### 19. Servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Vinculadas, nota 23(a)	66,489	99,694
Terceros	<u>6,764,132</u>	<u>8,231,967</u>
	<u>6,830,621</u>	<u>8,331,661</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Gastos de personal, directorio y beneficios sociales

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

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneraciones	7,653,063	8,303,355
Comisiones (b)	3,722,757	4,608,057
Gratificaciones	1,938,944	2,150,990
Seguridad y prevención social	1,665,385	1,819,178
Compensación por tiempo de servicios	1,130,669	1,251,431
Vacaciones	989,634	1,194,655
Bonificaciones y aguinaldos (c)	725,626	955,295
Prestaciones alimentarias	211,476	171,641
Participación de los trabajadores	136,997	138,420
Actividades de recreación	102,468	183,293
Remuneraciones al Directorio, nota 23(d)	89,333	83,067
Educación y capacitaciones	19,747	177,192
Otros	46,665	79,873
<b>Total</b>	<b>18,432,764</b>	<b>21,116,447</b>
Promedio de trabajadores	508	627

(b) Corresponde a las comisiones que la Compañía paga a los trabajadores por efectuar las cobranzas a los clientes de la cartera adquirida.

(c) Corresponden principalmente a la provisión por bonificaciones que la Compañía entrega a sus trabajadores por el cumplimiento de las metas y objetivos al final del año.

### 21. Gastos administrativos y generales

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

	2014 S/.	2013 S/.
Correos y telecomunicaciones	1,418,925	1,842,694
Servicios de administración y recursos humanos (b)	1,368,246	1,690,664
Movilidad	1,231,601	1,588,704
Alquileres	997,092	915,438
Honorarios y comisiones	479,783	474,543
Gastos de viaje	345,746	245,999
Otros servicios prestados por terceros	340,301	202,418
Otras cargas diversas de gestión	316,978	374,411
Mantenimiento y reparaciones	255,640	278,189
Depreciación, nota 9(a)	249,328	275,156
Energía eléctrica	127,621	110,966
Amortización, nota 10(a)	123,134	118,634
Tributos	121,847	142,267
<b>Total</b>	<b>7,376,242</b>	<b>8,260,083</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a los servicios prestados por CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. y Grupo ACP - Inversiones y Desarrollo relacionados con servicios de asesoría gerencial, administración, contabilidad, y recursos humanos.

### 22. Gastos financieros

Esta partida comprende lo siguiente:

	2014 S/.	2013 S/.
Gasto por intereses	2,031,630	2,155,067
Otros	<u>110</u>	<u>2,165</u>
<b>Total</b>	<u>2,031,740</u>	<u>2,157,232</u>

### 23. Saldos y transacciones con vinculadas

- (a) A continuación se muestran las principales transacciones entre vinculadas:

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Estado de situación financiera</b>		
<b>Cuentas por cobrar comerciales, nota 4(a)</b>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	12,010	4,892
FIS Empresa Social S.A.	7,347	4,191
Microfinanzas del Uruguay S.A.	<u>999</u>	<u>257</u>
	<u>20,356</u>	<u>9,340</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales, nota 11(a)</b>		
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	184,161	320,913
Grupo ACP Corp. S.A.	140,686	122,986
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A.	15,079	116,123
Aprenda S.A.	213	7,711
Secura Corredores de Seguros S.A.	-	8,958
Protecta S.A. Compañía de Seguros	<u>-</u>	<u>1,043</u>
	<u>340,139</u>	<u>577,734</u>
<b>Préstamos por pagar, nota 15(a)</b>		
Grupo ACP Corp. S.A.	17,072,829	17,072,829
Secura Corredores de Seguros S.A.	1,000,000	1,000,000
Aprenda S.A.	<u>-</u>	<u>500,000</u>
	<u>18,072,829</u>	<u>18,572,829</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Estado de resultados</b>		
<b>Servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza, nota 19</b>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	57,809	39,760
Tigres S.A.	-	23,325
FIS Empresa Social S.A.	3,096	2,953
Forjadores de Negocios S.A.	-	18,398
Microfinanzas del Uruguay S.A.	5,584	15,258
	<u>66,489</u>	<u>99,694</u>
<b>Gastos administrativos y generales</b>		
CSC Innovación grupo ACP Centro de Servicios		
Compartidos S.A. (c)	600,285	1,244,597
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo. (c)	1,369,801	1,238,176
Protecta S.A. Compañía de Seguros	2,684	7,586
	<u>1,972,770</u>	<u>2,490,359</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Grupo ACP Corp. S.A.	1,888,195	1,218,008
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	6,014	451,000
Aprenda S.A.	7,979	226,083
Secura Corredores de Seguro S.A.	110,469	143,311
	<u>2,012,657</u>	<u>2,038,402</u>

- (b) En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Compañía y las partes vinculadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceros no relacionados. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (c) Comprende los servicios de asesoría gerencial, administración, contabilidad y recursos humanos prestados por CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. y Grupo ACP - Inversiones y Desarrollo, así como servicios de mantenimiento de sistemas y soporte para la continuidad operacional y desarrollo de sistemas brindados por CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A.
- (d) La remuneración total de los directores ascendió aproximadamente a S/.89,333 y S/.83,067 por los años 2014 y 2013, respectivamente, la cual se incluye en el rubro de "Gastos de personal" del estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La remuneración total del personal clave de la Compañía, que incluye a la Gerencia General y a otras Gerencias, por los años 2014 y 2013 ascendió a S/.1,795,268 y S/.1,505,734, respectivamente.

### 24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado (incluyendo el riesgo de cambio y riesgo de tasa de interés), liquidez y gestión de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo por la Compañía. 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. La Compañía forma parte del Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, por lo que para la evaluación y manejo de sus riesgos de mercado cuenta con su asesoría y apoyo.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia 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 y riesgo de crédito.
- (ii) Contraloría -  
El Área de Contraloría del Grupo ACP es responsable de administrar el flujo de fondos y el manejo de riesgos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio como por la Gerencia de la Compañía.
- (a) Riesgo de crédito -  
El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo. Cuando es necesario, la Compañía obtiene garantías para asegurar los valores o los acuerdos originados.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cartera adquirida. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito de la Compañía está representada por los saldos contables de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos de la Compañía se encuentran en entidades financieras locales de reconocido prestigio; la cartera adquirida, tal como se indica en la nota 2 (h), representa la mejor estimación del valor recuperable a la fecha de adquisición y de cada estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(b) Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Como se indica en la nota 15, las obligaciones financieras a largo plazo mantenidas por la Compañía están relacionadas con préstamos de terceros y vinculadas, los mismos que están sujetos a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene obligaciones con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. 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. La Gerencia monitorea el riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las monedas con las cuales la Compañía tiene operaciones, fueron los siguientes:

	2014		2013	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Dólares estadounidenses	2.981	2.989	2.794	2.796

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,826	6,110
Cuentas por cobrar comerciales	10,608	39,896
Otras cuentas por cobrar	140,943	-
	<u>170,377</u>	<u>46,006</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	<u>61,452</u>	<u>97,955</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>108,925</u>	<u>(51,949)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el periodo 2014, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio de S/. 5,350 (pérdida por diferencia en cambio de S/.17,200 durante el periodo 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes cuadros muestran el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, (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 importe negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un importe positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos (pérdida ) / ganancia	
		2014 S/.	2013 S/.
<b>Revaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	16,211	(7,267)
Dólares estadounidenses	10	32,421	(14,534)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	(16,211)	7,267
Dólares estadounidenses	10	(32,421)	14,534

(c) **Riesgo de liquidez -**

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

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menor a 1 año S/.	Mayor a 1 año S/.	Total S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Cuentas por pagar comerciales	2,427,185	-	2,427,185
Vacaciones, participaciones y beneficios sociales por pagar	1,922,746	-	1,922,746
Tributos y contribuciones por pagar	289,458	-	289,458
Otras cuentas por pagar	1,592	-	1,592
Deuda a corto y largo plazo	<u>4,474,358</u>	<u>22,095,930</u>	<u>26,570,288</u>
	<u>9,115,339</u>	<u>22,095,930</u>	<u>31,211,269</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Cuentas por pagar comerciales	1,116,153	-	1,116,153
Vacaciones, participaciones y beneficios sociales por pagar	2,170,515	-	2,170,515
Tributos y contribuciones por pagar	287,474	-	287,474
Otras cuentas por pagar	625,489	-	625,489
Deuda a largo plazo	<u>6,009,018</u>	<u>26,609,356</u>	<u>32,618,374</u>
	<u>10,208,649</u>	<u>26,609,356</u>	<u>36,818,005</u>

(d) 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en los activos y políticas de manejo de capital.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable o estimado de mercado es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado, dependen de los términos y riesgos característicos de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- El rubro caja y bancos no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. La Gerencia estima que su valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, la cartera adquirida que mantiene la Compañía fue adquirida a valor de mercado en su fecha de adquisición y la Gerencia ha considerado que sus valores razonables no difieren significativamente de sus valores en libros.
- La Gerencia estima que el saldo contable de sus pasivos correspondientes a cuentas por pagar comerciales, deuda a largo plazo y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 26. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene algunas demandas, reclamos y litigios originados principalmente por procedimientos efectuados para la cobranza de las carteras adquiridas. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía.

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

