

**Digitex Perú S.A.C.**

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

**Digitex Perú 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 señores Accionistas de Digitex Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Digitex Perú S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana subsidiaria de Digitex Informática Internacional S.L., empresa domiciliada en España), 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, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 24 adjuntas).

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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 son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

Lima, Perú  
24 de marzo de 2015

Refrendado por:

Antonio Sánchez  
C.P.C.C. Matrícula N° 26604

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados.*

## Digitex Perú S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	618	742
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	7,065	7,020
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(b)	7,356	8,210
Existencias		4	-
Otras cuentas por cobrar	6	1,249	1,114
Gastos contratados por anticipado		264	237
<b>Total activo corriente</b>		<b>16,556</b>	<b>17,323</b>
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	6	558	408
Instalaciones, muebles y equipos, neto	7	8,399	8,632
Activos intangibles, neto	8	2,075	2,411
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13(a)	752	724
<b>Total activo</b>		<b>28,340</b>	<b>29,498</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pagarés bancarios	9	-	2,978
Cuentas por pagar comerciales	10	1,657	2,017
Cuentas por pagar a relacionadas	21(b)	7,584	6,577
Otras cuentas por pagar	11	4,846	3,608
Obligaciones financieras	12	231	1,817
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>14,318</b>	<b>16,997</b>
Obligaciones financieras a largo plazo	12	548	-
<b>Total pasivo</b>		<b>14,866</b>	<b>16,997</b>
<b>Patrimonio neto</b>	14		
Capital social		11,629	11,629
Reserva legal		267	267
Resultados acumulados		1,578	605
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>13,474</b>	<b>12,501</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>28,340</b>	<b>29,498</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Digitex Perú S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos operativos	16	55,788	49,757
<b>Costos y gastos operativos</b>			
Cargas de personal	17	(38,735)	(34,253)
Gastos generales	18	(12,962)	(10,618)
Depreciación y amortización	7 y 8	(2,375)	(2,153)
<b>Total costos y gastos operativos</b>		<u>(54,072)</u>	<u>(47,024)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>1,716</u>	<u>2,733</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Gastos financieros	19	(692)	(936)
Otros ingresos		563	452
Otros gastos		-	(55)
Diferencia en cambio, neta	22	(424)	(1,331)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>1,163</u>	<u>863</u>
Impuesto a las ganancias	13(c)	(190)	(512)
<b>Utilidad neta</b>		<u>973</u>	<u>351</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<u>973</u>	<u>351</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Digitex Perú 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/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6,627	267	277	7,171
Capitalización de deuda, nota 14(a)	5,002	-	-	5,002
Otros	-	-	(23)	(23)
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>351</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11,629	267	605	12,501
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>973</u>	<u>973</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>11,629</u>	<u>267</u>	<u>1,578</u>	<u>13,474</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Digitex Perú S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
<b>Cobranzas por:</b>		
Ventas a clientes	56,998	43,454
<b>Menos pagos de:</b>		
Proveedores de bienes y servicios	(11,604)	(6,697)
Remuneraciones, participaciones y beneficios sociales de los trabajadores	(38,794)	(33,663)
Tributos	(465)	(392)
Otros pagos	(3,053)	(2,209)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>3,082</u>	<u>493</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Ventas de activo fijo	-	55
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	(1,110)	(2,220)
Adquisición de activos intangibles	-	(1,198)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(1,110)</u>	<u>(3,363)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Financiamiento bancario recibido	1,920	3,433
Amortización de obligaciones financieras	(4,016)	(698)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de financiamiento</b>	<u>(2,096)</u>	<u>2,735</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(124)	(135)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto al inicio del año	<u>742</u>	<u>877</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto al final del año</b>	<u>618</u>	<u>742</u>
<b>Operaciones que no generaron flujo de efectivo -</b>		
Capitalización de deuda mantenida con relacionadas	-	5,002
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos mediante arrendamiento financiero	846	768

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# Digitex Perú S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Constitución -

Digitex Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria de la empresa española Digitex Informática Internacional S.L., en adelante "la Principal", la cual, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía.

La Compañía fue constituida el 26 de abril de 2006 en la ciudad de Lima, Perú.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida Victor Andres Belaunde N°147, Interior 1201, Urb. Centro Empresarial Real 1, San Isidro, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

El objeto principal de la Compañía consiste en prestar, por cuenta propia o de terceros, toda clase de servicios informáticos, instalación y gestión de centros de atención y soporte a clientes, gestión administrativa previa y consecutiva a la telefónica o telemática, la televenta y todas aquellas conexas o asimiladas con ellas. Asimismo, tiene por objeto dedicarse a la compraventa, comercialización y distribución de aparatos informáticos, hardware, software, realización de diseños gráficos por ordenador (CAD), trabajos cartográficos y la prestación de cualesquiera servicios o consultas sobre informática en general. Actualmente la Compañía solo se dedica a brindar servicios de call center para clientes locales y del exterior.

#### (c) Aprobación de los estados financieros -

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

### 2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

#### 2.1. Bases de preparación-

Los estados financieros se presentan de acuerdo con los 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) y son consistentes con los utilizados el año anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de estos estados financieros, el CNC, a través de la Resolución N° 053-2013-EF/30, ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIIF de la 1 a la 13, de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, de los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC) de la 7 al 32 y de las Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) de la 1 a la 20. Asimismo oficializó las modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar; NIC 34 Información financiera intermedia; NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. La vigencia de dichas modificaciones y normas será la normada en cada una de ellas.

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 indicado anteriormente.

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 períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; 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.

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### - CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

### 2.2. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimaciones y supuestos significativos en las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los juicios y estimaciones 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 podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía, no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a: (i) la determinación de la vida útil de las instalaciones, muebles y equipos y de intangibles, (ii) la estimación de ingresos, (iii) la valorización de los depósitos en garantía; y (iv) la determinación del impuesto a las ganancias corriente y diferido.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

### 2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros.

#### (a) Operaciones en moneda extranjera -

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

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 en la fecha del estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se registran en la moneda funcional usando el tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción. Las ganancias y 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.

### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

#### (b.1) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y cuentas por cobrar diversas.

##### *Medición posterior -*

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

#### (i) *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a

menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(ii) *Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas, y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado, menos cualquier estimación por incobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados integrales.

**Baja en cuentas:**

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b.2) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y (ii) préstamos.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles.

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

#### *Medición posterior -*

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

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se define en la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

#### *Préstamos que devengan intereses -*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### *Baja en cuentas:*

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(b.3) 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.

(c) Valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de 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 la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos 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.
- Nivel 3 - 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 los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable 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 analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente, ver nota 23.

(d) Instalaciones, muebles y equipo -

El rubro instalaciones, muebles y equipos es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la estimación por deterioro del valor de los activos de larga duración.

El costo histórico 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, y 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 de los activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante sus vidas útiles, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	Años
Mejoras en propiedad arrendada	4 a 10
Equipos diversos	4 a 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

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 patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

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.

(e) Arrendamiento financiero y operativo -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para otros activos depreciables que posee la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(f) Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable fluyan a la Compañía que los beneficios económicos futuros atribuibles que generen activos y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los activos se miden al costo menos la amortización acumulada y, cualquier pérdida acumulada por deterioro, ver párrafo (g) siguiente. Los activos intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil estimada, principalmente entre 2 y 10 años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año, para asegurar que son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de activos intangibles.

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 las instalaciones, muebles y equipos no pueda ser recuperado.

(g) Deterioro del valor de los 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 las instalaciones y equipos y activos 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 deterioro en el estado de resultados integrales o un cargo al patrimonio neto por los activos revaluados. Asimismo, la reversión de las pérdidas por deterioro 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.

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 las instalaciones, vehículos y equipos no pueda ser recuperado.

(h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se produzca un desembolso de efectivo para liquidar la obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(i) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(j) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos son reconocidos en el período en que se brinda el servicio, en función a los acuerdos y condiciones establecidas según contrato, por la Compañía con cada uno de los clientes.

Los ingresos devengados que no son facturados a la fecha de los estados financieros son estimados sobre la base de la información histórica más reciente.

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

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. 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 diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(l) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a fondos fijos, cuentas corrientes, depósitos a plazo y certificados bancarios, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(m) 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.

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
  
- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros.  
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.  
  
Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
  
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables  
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 2.5 Modificaciones de cifras de los estados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 - La Compañía identificó durante el ejercicio 2014, un ajuste referido al saldo del activo diferido por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 por un error en el cálculo. En tal sentido los saldos fueron modificados como sigue:

	Saldos al 01.01.13		Saldos al 31.12.13	
	Auditado (1) S/(000)	Revisado S/(000)	Auditado (2) S/(000)	Revisado S/(000)
<b>Estado de situación financiera</b>				
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	1,196	1,122	954	724
Otros activos	20,212	20,212	28,774	28,774
<b>Total activo</b>	<b>21,408</b>	<b>21,334</b>	<b>29,728</b>	<b>29,498</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>14,163</b>	<b>14,163</b>	<b>16,997</b>	<b>16,997</b>
Capital social	6,627	6,627	11,629	11,629
Reserva legal	267	267	267	267
Resultados acumulados	351	277	835	605
<b>Patrimonio neto</b>	<b>7,245</b>	<b>7,171</b>	<b>12,731</b>	<b>12,501</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>21,408</b>	<b>21,334</b>	<b>29,728</b>	<b>29,498</b>

	Saldos al 31.12.13	
	Auditado (2) S/(000)	Revisado S/(000)
<b>Estado de resultados integrales</b>		
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	863	863
Impuesto a las ganancias	(356)	(512)
<b>Utilidad neta</b>	<b>507</b>	<b>351</b>
Otros resultados integrales	-	-
<b>Resultado integral</b>	<b>507</b>	<b>351</b>

- (1) Estados financieros según informe auditado al 31 de diciembre de 2012 emitido el 5 de abril de 2013.  
 (2) Estados financieros según informe auditado al 31 de diciembre de 2013 emitido el 10 de marzo de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	2	2
Cuentas corrientes (b)	524	654
Depósitos a plazo (c)	87	81
Certificados bancarios	5	5
	<u>618</u>	<u>742</u>

(b) Los fondos mantenidos en cuentas corrientes se encuentran depositados en bancos locales y están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, comprende un depósito a plazo mantenido en el banco Scotiabank Perú S.A.A. por US\$29,105, equivalente a S/.86,763, devengó intereses a una tasa efectiva anual de 0.15 por ciento y venció el 26 de enero de 2015 (al 31 de diciembre de 2013, comprendió un depósito a plazo por S/. 81,000 devengó intereses a una tasa efectiva anual de 0.40 por ciento y venció el 9 de enero de 2014).

(d) No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Telefónica del Perú S.A.A.	4,100	506
Telefónica Móviles Chile S.A.	2,486	1,504
Hibu Perú S.A.	169	128
Productos Avon S.A.	152	59
Prima AFP S.A.	57	-
Rímac Seguros y Reaseguros S.A.	41	-
Telefónica Móviles S.A.	-	4,329
Servicio de agua potable y alcantarillado de Lima (Sedapal)	-	213
Entel Chile S.A.	-	128
Yell Perú S.A.	-	50
Otros	60	103
	<u>7,065</u>	<u>7,020</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas por cobrar a terceros no relacionados, principalmente por la prestación de servicios de información y atención vía telefónica. Estas cuentas están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	7,039	-	7,039	7,019	-	7,019
Vencidos -						
Hasta 30 días	26	-	26	1	-	1
De 31 a 90 días	-	-	-	-	-	-
De 91 a 360 días	-	-	-	-	-	-
Más de 360 días	-	-	-	-	-	-
	<u>7,065</u>	<u>-</u>	<u>7,065</u>	<u>7,020</u>	<u>-</u>	<u>7,020</u>

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario establecer una estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias (b)	718	580
Depósitos en garantía (c)	472	419
Detracciones (d)	309	337
Anticipos otorgados a proveedores	19	18
Otras cuentas por cobrar	289	168
	<u>1,807</u>	<u>1,522</u>
Menos - porción no corriente	<u>(558)</u>	<u>(408)</u>
<b>Porción corriente</b>	<u>1,249</u>	<u>1,114</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias, proveniente de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante ambos periodos, neto del impuesto a las ganancias por pagar ascendente a S/. 469,000 y S/.337,000, respectivamente,. Asimismo, incluye los pagos correspondientes al impuesto temporal a los activos netos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los depósitos en garantía por los locales alquilados para el funcionamiento de call centers en la ciudad de Lima. Dichos depósitos en garantía están registrados a su valor presente utilizando una tasa de descuento de 8 y 7 por cierto, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente. Dichos depósitos tienen vencimiento en agosto de 2019.  
  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, S/.558,000 y S/.408,000 han sido clasificados como otras cuentas por cobrar a largo plazo, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a los saldos de efectivo depositados en el Banco de la Nación, el cual es utilizado exclusivamente para el pago de tributos.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se requiere una estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, muebles y equipo, neto

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

	2014					2013	
	Mejoras en propiedad arrendada S/.(000)	Equipos diversos (d) S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo (d) S/.(000)	Unidades de transporte (d) S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>							
<b>Saldos al 1 de enero</b>	6,581	4,410	2,305	3,964	253	17,513	15,417
Adiciones (b)	211	1,259	124	242	121	1,957	2,988
Ventas y retiros	(159)	-	-	(119)	-	(278)	(892)
Reclasificaciones	106	(94)	-	(12)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>6,739</u>	<u>5,575</u>	<u>2,429</u>	<u>4,075</u>	<u>374</u>	<u>19,192</u>	<u>17,513</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
<b>Saldos al 1 de enero</b>	3,606	1,619	991	2,539	126	8,881	7,869
Adiciones	484	622	236	646	51	2,039	1,849
Ventas y retiros	(11)	-	-	(116)	-	(127)	(837)
Reclasificaciones	-	5	-	(5)	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>4,079</u>	<u>2,246</u>	<u>1,227</u>	<u>3,064</u>	<u>177</u>	<u>10,793</u>	<u>8,881</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>2,662</u>	<u>3,329</u>	<u>1,202</u>	<u>1,011</u>	<u>197</u>	<u>8,399</u>	<u>8,632</u>

(b) Durante el periodo 2014, las principales adiciones corresponden a computadoras personales, servidores y otros equipos utilizados para la prestación de servicios de "call center" por un total aproximado de S/.1,500,000. Al 31 de diciembre de 2013, las principales adiciones corresponden a computadoras personales, servidores y otros equipos utilizados para la prestación de servicios de "call center" por S/.1,515,000.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realizó contratos de arrendamiento financiero sobre equipos diversos, cómputo y unidades de transporte por un valor total de US\$ 283,000 y US\$ 915,000 y los saldos pendiente de pago por estas obligaciones ascienden a US\$ 345,000 (equivalente a S/.779,000) y US\$ 612,403 (equivalente a S/.1,817,000), respectivamente, nota 12.

(d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus pólizas de seguros son consistentes con la política internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 pérdida por deterioro por estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

### 8. Activos intangibles, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Costo</b>		
Saldo al 1 de enero	3,002	1,804
Adiciones (b)	-	1,198
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>3,002</u>	<u>3,002</u>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldo a 1 enero	591	287
Adiciones	336	304
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>927</u>	<u>591</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>2,075</u>	<u>2,411</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, la adición corresponde principalmente al derecho de llave que tiene la Compañía para el acceso a las instalaciones del local "El Virrey de Santa Fe", ubicado en Lima, obtenido mediante la suscripción de un contrato y pago por un importe de US\$ 439,000 (equivalente a S/.1,052,000) en el mes de febrero de 2013, cuya vida útil es de 10 años. Dichas instalaciones son utilizadas para realizar labores de call center.
- (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 estimación por este concepto a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Pagarés bancarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Banco de Crédito del Perú S.A. (b)	-	1,618
Scotiabank Perú S.A.A. (c)	-	1,360
	<u>-</u>	<u>2,978</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a once pagarés en moneda nacional con el banco de Crédito del Perú S.A. los cuales devengan intereses a una tasa promedio de 8 por ciento anual y fueron cancelados totalmente en enero de 2014.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a seis pagarés en moneda nacional con el Banco Scotiabank Perú S.A.A., los cuales devengaron intereses a una tasa promedio de 7 por ciento anual y fueron cancelados totalmente en enero y febrero de 2014.

### 10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	977	1,091
Facturas por recibir (c)	680	926
	<u>1,657</u>	<u>2,017</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses, no tienen garantías específicas y están relacionadas con servicios recibidos de proveedores locales.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este saldo incluye provisiones de gastos para las compras por las que a la fecha de los estados financieros no se ha recibido el comprobante de pago correspondiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones	1,476	1,214
Aportaciones y contribuciones laborales	580	479
Impuesto a la renta no domiciliado	491	101
Anticipos de cliente	447	170
Compensación por tiempo de servicios	426	361
Provisión por penalidades	401	153
Liquidaciones por pagar	347	274
Impuesto general a las ventas	325	332
Bonificaciones	186	452
Impuesto a la renta de quinta categoría	55	43
Otras cuentas por pagar	112	29
	<u>4,846</u>	<u>3,608</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Acreedores	Bienes adquiridos	Tasas de interés %	Vencimientos	Montos de los contratos US\$(000)	Saldos por pagar	
					2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Contratos de arrendamiento financiero -</b>						
Banco de Crédito del Perú S.A. S.A.	Equipos de Comunicaciones	6.00	Enero de 2018	149	408	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Equipos de Cómputo	6.00	Enero de 2018	75	206	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Automóvil	5.00	Diciembre de 2017	59	165	-
Banco de Crédito S.A. (*)	Equipo de comunicaciones	7.00	Abril de 2017	330	-	617
Banco de Crédito del Perú S.A. (*)	Equipos de cómputo	7.00	Noviembre de 2015	113	-	188
Banco de Crédito del Perú S.A. (*)	Automóvil	9.00	Diciembre de 2014	43	-	39
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Equipo de comunicaciones	9.00	Julio de 2014	50	-	24
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Equipos diversos	9.00	Octubre de 2014	28	-	23
Scotiabank Perú S.A.A.	Automóvil	6.40	Enero de 2014	49	-	4
Scotiabank Perú S.A.A.	Servidores	7.00	Diciembre de 2013	302	-	2
<b>Contrato de retroarrendamiento financiero</b>						
Banco de Crédito S.A. (*)	Equipos de comunicaciones	7.00	Junio de 2016	388	-	920
<b>Total</b>					<u>779</u>	<u>1,817</u>
Menos porción corriente					<u>(231)</u>	<u>(1,817)</u>
Porción no corriente					<u>548</u>	<u>-</u>

(\*) De acuerdo a instrucciones de su Principal, en diciembre de 2013, la Compañía comunicó al Banco de Crédito del Perú S.A. la pre-cancelación de sus obligaciones financieras y las clasificó como obligaciones a corto plazo. El pago de las mismas fue efectuado el 17 de enero de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2013	-	-
2014	-	1,817
2015	231	-
2016	258	-
2017	271	-
2018	19	-
	<u>779</u>	<u>1,817</u>

- (c) Durante el año 2014, la Compañía reconoció gastos por intereses y comisiones por un total aproximado de S/.103,000 (S/.93,000 durante el 2013), los cuales están incluidos en el rubro gastos financieros, nota 19.
- (d) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	261	231	1,832	1,817
Mayor a un año	<u>584</u>	<u>548</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pagos a efectuar	845	779	1,832	1,817
Menos intereses por pagar	<u>(66)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>779</u>	<u>779</u>	<u>1,817</u>	<u>1,817</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido</b>					
Diferencias en tasas de depreciación de activos fijos	353	(130)	223	19	242
Provisiones diversas	245	67	312	(82)	230
Provisión de vacaciones	317	(60)	257	156	413
Pérdida tributaria	204	(116)	88	(88)	-
Diferencias en tasas de amortización	28	2	30	2	32
Valor razonable de depósitos en garantía	7	3	10	(10)	-
	<u>1,154</u>	<u>(234)</u>	<u>920</u>	<u>(3)</u>	<u>917</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Diferencia en cambio asociada a activos fijos no imponible para efectos tributarios	<u>(32)</u>	<u>(164)</u>	<u>(196)</u>	<u>31</u>	<u>(165)</u>
	<u>(32)</u>	<u>(164)</u>	<u>(196)</u>	<u>31</u>	<u>(165)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>1,122</u>	<u>(398)</u>	<u>724</u>	<u>28</u>	<u>752</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias incluida en la nota 15(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.80,000 y S/.11,679, en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una disminución neta de S/.68,231 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias", en el estado de resultados integrales.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	218	114
Diferido	<u>(28)</u>	<u>398</u>
<b>Total</b>	<u>190</u>	<u>512</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación la composición de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,163	100.00	863	100.00
Gasto teórico	349	30.00	259	30.00
Partidas permanentes	(139)	(11.95)	369	42.76
Aplicación de pérdida tributaria	(88)	(7.57)	(116)	(13.44)
Efecto de cambio de tasas	68	5.85	-	-
Impuesto a las ganancias	190	16.33	512	59.32

### 14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 11,628,666 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/.1. por acción.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 12 de julio de 2013, se aprobó la capitalización de deuda con la empresa Digitex Informática Internacional S.L. por un importe de S/.5,002,000.

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2014:

Accionistas	2014	
	Porcentaje de participación	Número de acciones
Digitex Informática Internacional S.L.	99.9997	11,628,665
Digitex Informática S.L.	0.0003	1
<b>Total</b>	<b>100.0000</b>	<b>11,628,666</b>

- (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.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha efectuado la constitución de la reserva legal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

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 las ganancias 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 efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la ganancias, 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 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 e impuesto general a las ventas a los años 2011 a 2014 están abiertas a fiscalización 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 adicionales para la Compañía, por lo que, cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 16. Ingresos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Telefónica Móviles S.A.	14,156	20,209
Telefónica del Perú S.A.A.	13,626	6,210
Grupo Digitex México S. de R.L de C.V.	8,192	11,275
Digitex Chile S.A.	6,373	4,176
Telefónica Móviles Chile S.A.	5,444	4,159
Digitex Internacional Ltda.	5,280	-
Productos Avon S.A.	1,027	599
Hibu Perú S.A.	731	723
Entel Chile S.A.	350	583
Ace Seguros S.A.	181	474
AFP Prima S.A.	-	744
AFP Integra S.A.	-	425
Otros	428	180
	<u>55,788</u>	<u>49,757</u>

### 17. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos y salarios	21,181	19,169
Comisiones y bonificaciones	4,510	3,246
Gratificaciones	3,916	3,480
Contribuciones sociales	2,639	2,368
Compensación por tiempo de servicio	2,280	2,026
Vacaciones	2,137	1,870
Otros gastos de personal	2,072	2,094
	<u>38,735</u>	<u>34,253</u>

El número de trabajadores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 2,683 y 2,038, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos generales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Alquileres (b)	3,549	2,683
Asesoría corporativa (c)	2,066	1,625
Honorarios (d)	1,264	895
Transporte y movilidad	1,242	1,193
Servicios de internet y teléfono	974	932
Comisión de plataforma (e)	803	732
Mantenimiento	564	523
Energía eléctrica	559	496
Impuesto a la Renta de Terceros - mora	293	-
Artículos de limpieza	260	274
Alquiler de equipos de cómputo y otros equipos	233	341
Gastos de viaje	188	124
Servicios de vigilancia y limpieza	161	162
Publicidad, publicaciones y relaciones publicas	125	65
Tasa por contratos laborales, medicamentos e impresiones varias	122	72
Otros	559	501
	<u>12,962</u>	<u>10,618</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluye principalmente los alquileres de las sedes de San Isidro, Surco y Lima (El Virrey de Santa Fe) en las que operan los centros de atención de llamadas de la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente gastos de viajes, y uso de marca por cesión de intangible. Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente sueldos y salarios correspondientes a ejecutivos y trabajadores de la empresa relacionada Digitex Informática S.L. que laboran en Perú desde el año 2010 y que brindan a la Compañía servicios de gestión y asesoría económica, financiera y empresarial.

(d) Incluye servicios de asesoría comercial, servicios de capacitación consultorias, servicios de los asesores legales externos, entre otros.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a la comisión de 2.4 por ciento que la Compañía paga sobre el importe a facturar a su cliente Telefónica del Perú S.A.A., por el uso del sistema que posee este cliente para recepcionar las facturas de sus proveedores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses y gastos de documentos cedidos	227	320
Intereses sobre préstamos por pagar a instituciones financieras	212	158
Intereses por contratos de arrendamiento financiero, nota 12(c)	103	93
Comisiones y portes bancarios	71	33
Comisiones de cartas fianzas	68	136
Intereses sobre préstamos por pagar a relacionadas, nota 21(a)	11	196
	<u>692</u>	<u>936</u>

### 20. Compromisos y contingencias

#### (a) Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo por los inmuebles en los que desarrolla sus operaciones, los cuales se detallan a continuación:

Inmuebles	Fecha de contrato	Renta mensual US\$(000)	Vencimiento
Lima (El Virrey de Santa Fe)	Marzo de 2013	41	Febrero de 2022
Cronos	Diciembre de 2010	6	Octubre de 2014
Surco	Setiembre de 2008	54	Agosto de 2016
San Isidro	Agosto 2014	16	Agosto de 2018

La Compañía mantiene garantías otorgadas a favor de terceros con diversas instituciones financieras de acuerdo con lo siguiente:

- (i) Dos cartas fianzas emitidas por el banco Scotiabank Perú S.A.A. por la suma total de S/.1,627,210 a favor de Telefónica del Perú S.A.A., garantizando el fiel cumplimiento por la prestación de servicios de comercialización de bienes y servicios Movistar por vía telefónica, por plazos que vencen el 4 de enero de 2016 y 29 de diciembre de 2015.
- (ii) Una carta fianza emitida por el banco Scotiabank Perú S.A.A. equivalente a US\$ 205,000 a favor de Telefónica del Perú S.A.A., garantizando el fiel y oportuno cumplimiento del vínculo contractual generado en mérito de un proceso de licitación, el suministro de bienes y/o prestación de servicios y, en general, para garantizar todas y cada una de las obligaciones que asume la Compañía, por un plazo que vence el 8 de febrero de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Una carta fianza emitida por el banco Scotiabank Perú S.A.A. equivalente a US\$ 190,000 a favor de Telefónica del Perú S.A.A., garantizando el fiel y oportuno cumplimiento del vínculo contractual generado en mérito de un proceso de licitación, el suministro de bienes y/o prestación de servicios y, en general, para garantizar todas y cada una de las obligaciones que asume la Compañía, por un plazo que vence el 5 de noviembre de 2015.
- (iv) Una carta fianza emitida por el banco Scotiabank Perú S.A.A. equivalente a S/. 98,739 a favor de Telefónica del Perú S.A.A., garantizando el fiel cumplimiento del vínculo contractual generado en mérito de un proceso de licitación, por la prestación de servicios de recepción Movistar, por un plazo que vence el 13 de noviembre de 2015.
- (v) Una carta fianza emitida por el banco Scotiabank Perú S.A.A. equivalente a US\$ 293,051.64 a favor de Epesa Edificaciones S.A, garantizando el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones a cargo de la Cia. establecidas en el contrato de Sub arriendo por un edificio de 6 pisos, ubicado en Jr. Lampa 357 - llamado "Galería El Virrey de Santa Fe", en el distrito Cercado de Lima, Provincia y departamento de Lima; por un plazo que vence el 28 de Febrero del 2016.
- (b) Contingencias:  
La Compañía tiene un proceso laboral el cual es llevado por sus asesores legales externos. Este proceso se refiere a una demanda judicial por concepto de indemnización por despido arbitrario y reintegro de beneficios sociales cuyo monto contingente asciende a S/.4,000 y su grado de ocurrencia al 31 de diciembre de 2014 es posible. La Gerencia de la Compañía, así como sus asesores legales estiman que éste proceso será resuelto a su favor, por lo que no es necesario registrar una provisión por este concepto.

### 21. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y de 2013, las transacciones más significativas efectuadas por la Compañía con sus accionistas y empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos por:</b>		
Servicios de call center	19,845	15,451
<b>Gastos por:</b>		
Asesoría corporativa, nota 18(a) y (c)	2,066	1,625
Intereses sobre préstamos, nota 19	11	196
Otros servicios	8	66

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como consecuencia de estas transacciones, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene los siguientes saldos a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Afiliadas:</b>		
Digitex México S. de R.L de C.V.	3,802	5,629
Digitex Chile S.A.	1,382	2,581
Digitex International Ltda.	2,172	-
	<u>7,356</u>	<u>8,210</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Afiliadas:</b>		
Servicios Digitex Guatemala S.A.	106	99
Grupo Digitex Chile Ltda.	73	70
<b>Accionista:</b>		
Digitex Informática S.L. (c)	5,485	6,408
<b>Préstamos por pagar</b>		
<b>Relacionadas:</b>		
Digitex Internacional Ltda. (d)	1,920	-
	<u>7,584</u>	<u>6,577</u>
<b>Corto plazo</b>	<u>7,584</u>	<u>6,577</u>
	<u>7,584</u>	<u>6,577</u>

- (c) Corresponde a deudas relacionadas a asesoría corporativa, gastos de viaje de personal corporativo, derechos de marca corporativa y por utilización de "know how" prestado a partir del año 2010.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un préstamo con su accionista Digitex Internacional Ltda. ascendente a S/.1,920,000 equivalentes a US\$ 640,000. Esta deuda generó intereses mensuales a una tasa efectiva anual de 10.00 por ciento y fue cancelada totalmente en febrero de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, liquidez y gestión de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona 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. Éstos 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 y la Gerencia de la Compañía, quienes son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Financiero Corporativo -

El Financiero Corporativo 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) Controlling -

El área de Controlling es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones al riesgo que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

##### (iii) Gerencia de Tesorería y Finanzas -

La Gerencia de Tesorería 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 Financiero Corporativo 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 cuentas por cobrar), incluyendo depósitos en bancos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar, es manejado por la Gerencia a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual la Compañía realiza una evaluación detallada del deudor, considerando el mercado donde opera y su situación financiera, y en adición, se consideran aspectos como límites de concentración crediticia. La Compañía cuenta con un cliente que concentra el 62 y 60 por ciento del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, y que representa el 53 y 61 por ciento de los ingresos operativos de los años 2014 y de 2013, respectivamente. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no considera que dicha concentración implique riesgos inusuales para sus operaciones, debido a que dicho cliente es de reconocido prestigio en el mercado en el cual opera. Asimismo, la Gerencia está actualmente llevando a cabo actividades orientadas a descentralizar sus cuentas por cobrar a futuro.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos en bancos -

Los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el efectivo se encontraba depositado en instituciones financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestran en la nota 4.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por 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. Estos precios comprenden principalmente dos tipos de riesgo: (i) tasas de interés y (ii) tipo de cambio. Todos 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 12, las obligaciones financieras a largo plazo mantenidas por la Compañía están relacionadas con contratos de arrendamiento financiero, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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 de Tesorería y Finanzas es la 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), dólares estadounidenses, euros y pesos chilenos. La Gerencia monitorea el riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. 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
Euros	3.545	3.766	3.715	3.944
Pesos chilenos	0.004924	-	0.005313	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014			2013		
	US\$(000)	€(000)	Pesos(000)	US\$(000)	€(000)	Pesos(000)
<b>Activo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	47	-	-	66	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52	-	-	97	-	345,472
Cuentas por cobrar a relacionadas	858	1,073	202,288	102	1,515	432,161
Otras cuentas por cobrar	207	-	-	150	-	-
	<u>1,164</u>	<u>1,073</u>	<u>202,288</u>	<u>415</u>	<u>1,515</u>	<u>777,633</u>
<b>Pasivo</b>						
Cuentas por pagar comerciales	81	-	-	207	-	3,646
Cuentas por pagar a relacionadas	678	1,456	9,104	36	1,625	12,977
Otras cuentas por pagar	85	-	16,604	1	-	-
Obligaciones financieras	261	-	-	650	-	-
	<u>1,105</u>	<u>1,456</u>	<u>25,708</u>	<u>894</u>	<u>1,625</u>	<u>16,623</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>59</u>	<u>(383)</u>	<u>176,580</u>	<u>(479)</u>	<u>(110)</u>	<u>761,010</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.424,000 (pérdida por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.1,331,000 durante el periodo 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Los siguientes cuadros muestran el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, los euros y los pesos chilenos (las monedas distintas 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 y del euro, 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	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(9)	67
Dólares estadounidenses	10	(17)	134
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	9	(67)
Dólares estadounidenses	10	17	(134)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Devaluación -			
Euros	5	84	39
Euros	10	168	78
Revaluación -			
Euros	5	(84)	(39)
Euros	10	(168)	(78)

## Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Devaluación -			
Pesos chilenos	5	(43)	(202)
Pesos chilenos	10	(87)	(404)
Revaluación -			
Pesos chilenos	5	43	202
Pesos chilenos	10	87	404

### 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, y/o manteniendo los excedentes de liquidez en instituciones financieras de primer nivel, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente. Asimismo, la Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. La proyección de flujos de efectivo permite obtener información actualizada sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

### 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 gestiona su capital abarca un concepto más amplio que el de Patrimonio neto que se muestra en el estado de situación financiera. Dichos objetivos 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 y crecimiento de sus actividades.

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)

### 23. Valor Razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de 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.

### 24. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**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.

