

**DINERS CLUB PERÚ S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON EL INFORME  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



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

Más información: Datos Perú

Moore Stephens Perú  
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602  
Centro Comercial y Empresarial El Polo II  
Lima 33, Perú  
T +51 (1) 208 1720  
F +51 (1) 208 1731  
[www.moorestephensperu.com](http://www.moorestephensperu.com)

## **DINERS CLUB PERÚ S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 JUNTO CON EL INFORME DE  
LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados separados de situación financiera

Estados separados de resultados

Estados separados de cambios en el patrimonio

Estados separados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

S/. - Nuevo Sol  
US \$ - Dólar Estadounidense

Moore Stephens Perú  
Jr. El Polo No. 670 – Torre C, Oficina 602  
Centro Comercial y Empresarial El Polo II  
Lima 33, Perú  
T +51 (1) 208 1720  
F +51 (1) 208 1731  
[www.moorestephensperu.com](http://www.moorestephensperu.com)

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A Señores Accionistas de  
**Diners Club Perú S.A.**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Diners Club Perú S.A.**, que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como 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 separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno que la Gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, constituidas fundamentalmente por las Normas Internacionales de Auditoría - NIA - publicadas por el International Auditing and Assurance Standards Board - IAASB. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 que 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.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Diners Club Perú S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como su rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Asunto de énfasis*

Los estados financieros separados de **Diners Club Perú S.A.**, han sido preparados en cumplimiento de requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias bajo el método del costo (nota 2 g.) y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer conjuntamente con los estados consolidados de **Diners Club Perú S.A.** y Subsidiarias, que se presentan por separado.

Lima, Perú

04 de marzo de 2015

Refrendado por:



Vizecarró y Asociados S.C.R.L.

---

Justo E. Manrique Aragón (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 09579

**DINERS CLUB PERÚ S.A.**

**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2014	2013			2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	8,302	8,058	Sobregiros		1	57
Cuentas por cobrar, neto de cobranza dudosa	5	190,194	152,674	Obligaciones financieras	12	145,354	118,220
Otras cuentas por cobrar		2,804	11,570	Tributos por pagar		1,450	1,286
Existencias		362	578	Gastos y participaciones por pagar a los trabajador		2,962	3,076
Impuesto a la renta		3,623	2,239	Cuentas por pagar comerciales		50,828	26,154
Gastos pagados por anticipado	7	5,941	4,019	Otras cuentas por pagar	13	16,791	10,952
				Cuentas por pagar a accionistas	6	76,498	76,498
<b>Total activo corriente</b>		<b>211,226</b>	<b>179,138</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>293,884</b>	<b>236,243</b>
Inversiones Financieras	8	88,552	88,552	<b>PATRIMONIO NETO</b>	14		
Activo por impuesto a la renta diferido	9	8,155	3,019	Capital		28,000	28,000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	32,178	32,244	Capital adicional		19,125	19,125
Activos Intangibles, neto	11	1,306	1,200	Excedente de revaluación		19,700	19,700
				Reserva legal		3,990	3,990
<b>Total activo no corriente</b>		<b>130,191</b>	<b>125,015</b>	Otras reservas		15	15
				Resultados acumulados		(23,297)	(2,920)
				<b>Total patrimonio</b>		<b>47,533</b>	<b>67,910</b>
<b>Total activo</b>		<b>341,417</b>	<b>304,153</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>341,417</b>	<b>304,153</b>
Cuentas de orden		81,256	81,947	Cuentas de orden		81,256	81,947

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**DINERS CLUB PERÚ S.A.****ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS**

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

(En miles de Nuevos Soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros	15	45,793	52,069
Gastos financieros	16	<u>(23,565)</u>	<u>(17,521)</u>
Margen financiero bruto		22,228	34,548
Provisión de cobranza dudosa	5	<u>(18,686)</u>	<u>(11,238)</u>
Margen financiero neto		3,542	23,310
Ingresos por servicios	17	<u>39,855</u>	<u>28,624</u>
Otros ingresos de operación			
Recupero de cuentas incobrables		<u>1,337</u>	<u>1,896</u>
Margen operacional		44,734	53,830
Gastos de administración	18	<u>(67,855)</u>	<u>(59,178)</u>
Margen operacional neto		(23,121)	(5,348)
Depreciación y amortización		<u>(1,275)</u>	<u>(1,302)</u>
Resultado de operación		(24,396)	(6,650)
Otros ingresos y gastos		<u>(1,117)</u>	<u>(1,138)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		(25,513)	(7,788)
Impuesto a la renta diferido	9	<u>5,136</u>	<u>1,509</u>
Perdida neta del ejercicio		<u><u>(20,377)</u></u>	<u><u>(6,279)</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

**DINERS CLUB PERÚ S.A.**

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (En miles de Nuevos Soles)

	Capital	Capital adicional	Excedente de revaluación	Reservas		Resultados acumulados	Total
				Legal	Otras		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	28,000	-	18,444	3,990	15	3,359	53,808
Aporte de capital suscrito	-	19,125	-	-	-	-	19,125
Revaluación	-	-	8,244	-	-	-	8,244
Reserva para valuación de cartera	-	-	(6,988)	-	-	-	(6,988)
Perdida del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	(6,279)	(6,279)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	<b>28,000</b>	<b>19,125</b>	<b>19,700</b>	<b>3,990</b>	<b>15</b>	<b>(2,920)</b>	<b>67,910</b>
Pérdida del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	(20,377)	(20,377)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>28,000</b>	<b>19,125</b>	<b>19,700</b>	<b>3,990</b>	<b>15</b>	<b>(23,297)</b>	<b>47,533</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**DINERS CLUB PERÚ S.A.**

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (En miles Nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO		
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(20,377)	(6,279)
AJUSTES AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		
Depreciación y amortización	1,275	1,302
Provisiones de cuentas por cobrar	18,686	11,238
Ajustes diferidos	(8,828)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a los clientes	(57,238)	(97,500)
Otras cuentas por cobrar	9,742	(16,515)
Aumento neto (disminución) en pasivos		
Pago a proveedores	29,410	14,967
Otros pagos relativos a la actividad	(292)	(699)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(27,622)</u>	<u>(93,486)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo)	(1,004)	(2,203)
(Adquisición de otros Activos no Financieros)	(311)	(345)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(1,315)</u>	<u>(2,548)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingresos por préstamos provenientes de Bancos	28,028	85,594
Pagos de obligaciones con accionistas	-	(11,802)
Cesión de Cartera	1,153	-
Aumento del capital social	-	19,125
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>29,181</u>	<u>92,917</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<u>244</u>	<u>(3,117)</u>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<u>8,058</u>	<u>11,175</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<u>8,302</u>	<u>8,058</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

## DINERS CLUB PERÚ S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### Antecedentes

**DINERS CLUB PERÚ S.A.** (en adelante la Compañía) es una compañía con personería jurídica de derecho privado, la Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Perú en el año 1967 iniciando operaciones el 21 de julio de 1967. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Canaval y Moreyra N° 535 – San Isidro, Lima – Perú.

##### Actividad económica

La compañía tiene por objeto principal la emisión y administración de la tarjeta de crédito Diners Club bajo el sistema de franquicia de Diners Club International. En abril de 2008 Discover Financial Services le adquirió a Citigroup, Diners Club International, la red que licencia la marca Diners Club.

Al 31 de diciembre de 2014, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprendió 372 trabajadores (345 trabajadores al 31 de diciembre de 2013).

##### Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por ley.

En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 adjuntos, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 09 de mayo de 2014.

##### Subsidiarias

La Compañía es propietaria de las siguientes entidades que a continuación se describen:

- a) Banco Pichincha Panamá, S.A. (en adelante “el Banco”) donde la Compañía es propietaria del 51 por ciento de las acciones del Banco. El Banco fue constituido el 5 de agosto de 2004 y autorizado a operar en la República de Panamá con autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de diciembre de 2004 para empezar a operar desde el 2 de mayo de 2005. El Banco tiene autorización para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior así como realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá le autorice.
- b) Diners Travel Perú S.A. (en adelante Diners Travel) que inició operaciones el 19 de julio de 1988 y se dedica a la prestación de servicios turísticos como agencia de viajes y turismo,

actuando como intermediaria entre el usuario y los establecimientos de hospedaje, compañías aéreas, acuáticas, terrestres y otros proveedores de servicios vinculados al turismo. La Compañía posee el 90 por ciento de las acciones de Dners Travel.

#### Estados financieros separados

Los estados financieros separados adjuntos (en adelante “estados financieros”), reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con su subsidiarias Banco Pichincha Panamá y Subsidiarias y Diners Travel Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estas inversiones se registran por el método del costo de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera por lo cual la Compañía prepara estados financieros consolidados.

A continuación se presenta la información financiera relevante correspondiente a los estados financieros separados de Banco Pichincha Panamá, S.A. y Subsidiaria y de Diners Travel Perú S.A. para propósitos informativos expresados en US Dólares Americanos.

	Banco Pichincha Panamá y Subsidiarias (*) al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$ 000	US\$ 000
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
Total activos	909,693	847,793
Total Pasivo	836,127	788,683
Patrimonio neto	73,566	59,110
<b>Estado de Resultados</b>		
Ingresos por intereses y comisiones	48,757	37,606
Ingreso neto de intereses y comisiones	23,116	10,328
Utilidad antes de impuesto a la renta	15,720	7,457
Utilidad neta	15,511	7,311
Participación controladora	51%	51%
Utilidad atribuible al controlador	7,911	3,728
	Diners Travel Perú S.A. (*) al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$ 000	US\$ 000
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
Total activos	798	544
Total Pasivo	404	306
Patrimonio neto	394	238
<b>Estado de Resultados</b>		
Ventas	2,378	2,143
Utilidad operativa	202	159
Utilidad neta	171	126
Participación controladora	90%	90%
Utilidad atribuible al controlador	154	113

(\*) Los estados financieros de estas subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera - NIIF.

## Principales contratos

A continuación se resumen los principales contratos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

<u>Nombre</u>	<u>Actividad económica e información del contrato</u>
BANCO FINANCIERO	Contrato marco de cesión de derechos Administración de cartera y encargo de cobranza (20.08.2014).
BANCO BIF	Contrato marco de cesión de derechos Garantía de solvencia, encargo de cobranza y Administración de cartera (25.09.2013).
BANCO CITIBANK	Contrato marco de cesión de derechos, Garantía de solvencia, encargo de cobranza y Administración de cartera (12.01.2005).
DINERS CLUB INTERNATIONAL	Convenio de licencia de marca y convenio de Participación en la red (30.06.2001)

## **2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros separados de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

### a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros separados adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF - emitidas por la International Accounting Standards Board – IASB - vigentes a la fecha de los estados financieros. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros estados financieros preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

Los presentes estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico (excepto indicación en contrario), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en miles de Nuevos Soles, la moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indique de otro modo.

### b) Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros separados de conformidad con NIIF requiere de la Gerencia el uso de juicios, supuestos y estimaciones contables críticas para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, incluyendo la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Este proceso, también requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables seleccionadas para su uso por la Compañía, en la preparación de estos estados financieros separados, según se explica en las correspondientes políticas contables.

El uso de la información disponible y la aplicación del juicio son inherentes a la formación de cálculos. Los resultados reales en el futuro podrían diferir de dichas estimaciones, por tal razón, la Gerencia evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Si las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros separados serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de activos intangibles, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

c) Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

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

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos no monetarios contabilizados al valor razonable denominados en moneda extranjera se convierten a los tipos vigentes en la fecha en que se determinó el valor razonable.

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Norteamericanos están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía los instrumentos financieros que se presentan en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, excepto el impuesto a la renta y las inversiones financieras.

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

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las siguientes categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad 39 – Instrumentos financieros reconocimiento y medición: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar y (iii) pasivos financieros.

(i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:

Incluye los instrumentos financieros derivados de negociación que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado.

Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro de “Ingresos financieros” o “Gastos financieros”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene activos y pasivos al valor razonable con efectos en resultados.

(ii) Efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar:

La Compañía tiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable. El efectivo y los saldos mantenidos en cuentas corrientes en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que se negocian parcialmente en el mercado transfiriendo derechos y obligaciones, por los que la entidad no tiene riesgos de recuperación diferentes al deterioro crediticio.

Estos activos se reconocen a su valor nominal, por considerarlo similar a su valor razonable, menos cualquier estimación por deterioro que pudiera resultar del análisis.

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad.

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia, este procedimiento permite estimar razonablemente dicha estimación, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

(iii) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a largo plazo y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

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

(iv) Baja de activos y pasivos financieros:

Activos financieros

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

## Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

### (v) Compensación de instrumentos financieros:

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia de la Compañía tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

El valor razonable es el monto por el cual un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

### e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo se componen de efectivo en caja y depósitos en bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario, que son fácilmente convertibles, siendo aquellos con vencimiento original de tres meses o menos. El efectivo y los equivalentes de efectivo mantenidos en moneda distinta a la moneda funcional se miden por su valor razonable, con base en los tipos de cambio correspondientes a la fecha de reporte.

### f) Cuentas por cobrar comerciales y estimación para deterioro

Las cuentas por cobrar se registran al valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

### g) Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia

de control en los casos en los que sin poseer más de 50% de los derechos a voto, sí puede gobernar las políticas financieras y operativas. Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición.

h) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los terrenos y edificios se presentan en el estado separado de situación financiera por su valor revaluado, que es el valor razonable sobre la base de su uso existente en la fecha de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas subsiguientes.

Los demás rubros del activo se expresan al costo, menos la depreciación acumulada y la estimación por deterioro, si fuera aplicable.

Las revaluaciones se llevan a cabo con la regularidad suficiente como para que el valor en libros no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del informe. La política de la Compañía, en cuanto al modelo de revaluación es reconocer en libros todos los cambios (incremento o reducción) en el valor razonable de mercado que se encuentre en el intervalo de más del 20 por ciento.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de propiedades, planta y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Cualquier incremento de la revaluación de los activos fijos se acreditará al excedente de revaluación, salvo en la medida en que exprese la reversión de una disminución por devaluación del mismo activo, que fuera reconocida previamente como un gasto, en cuyo caso el incremento se abonará en la cuenta de resultados hasta el límite de la disminución previamente cargada.

Una disminución en el importe en libros resultante de la revaluación de los activos fijos se carga como un gasto en la medida en que exceda el saldo, si lo hubiere, en el excedente de revaluación, en relación con una revaluación anterior de ese activo.

Cuando se venden los activos revaluados, los importes incluidos en el excedente de revaluación se transfieren a los resultados acumulados.

La depreciación de los activos fijos revaluados se carga a los resultados del ejercicio. Cada año, la diferencia entre la depreciación basada en el valor en libros revaluado del activo con

cargo a la cuenta de resultados y la calculada según su coste original del activo se transfiere del excedente de revaluación a utilidades retenidas. En la venta o retiro de un activo revaluado, el excedente de revaluación que corresponda, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

Los valores residuales y la vida útil de la propiedad, planta y equipo se revisan y ajustan si es necesario, al final de cada ejercicio. El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo se evalúa como superior a su importe recuperable estimado.

La depreciación de propiedades, planta y equipo, excepto terrenos, se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

	Años	
	2014	2013
Edificios y construcciones	20	20
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	5
Instalaciones	10	10
Equipos de cómputo	4	4
Equipos diversos	10	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipos.

i) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden la adquisición de licencias y desarrollo de software. Estos se registran inicialmente al costo, y se reconocen como tales cuando sea probable que los beneficios económicos futuros atribuibles fluyan a la Compañía y sus costos pueden ser medidos confiablemente.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, se reconocerá una provisión por deterioro en el caso de que el costo exceda su valor recuperable que se haya estimado.

Los activos intangibles de vida útil limitada son amortizados usando el método de línea recta utilizando las vidas útiles estimadas sin exceder los diez años. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

j) Contratos de arrendamiento

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de éste, dependiendo del uso específico del activo. Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos como un gasto en el estado de resultados y sobre la base del método de línea recta según la duración del contrato.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados

al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento financiero son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los activos en arrendamiento financiero son depreciados bajo la vida útil estimada del activo o la duración del contrato, el que sea menor, si no hay seguridad razonable de que la Compañía obtenga el activo al finalizar el contrato.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, neto de los cargos financieros, se incluyen en la cuentas por pagar diversas. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento.

k) Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Gerencia 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 y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

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 del ejercicio 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 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, en opinión de 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 intangibles y los inmuebles, maquinaria y equipo no pueda ser recuperado.

l) Préstamos

Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo.

m) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

n) Impuesto a la renta

Corriente.-

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Diferido.-

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta pasiva se pague.

El impuesto a la renta diferido activo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueda usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido pasivo relacionado con el cambio en la valuación de activos de largo plazo se reconoce únicamente cuando dicho activo se ha realizado a través de la venta.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

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

p) Pasivos y activos contingentes

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los socios; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en cobranza judicial, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados.

Las comisiones por servicios financieros así como los otros ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

r) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

s) Nuevos pronunciamientos contables aplicables con fecha posterior al 31 de diciembre de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente.

- NIIF 9 Instrumentos financieros

El IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en julio de y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9 y entra en vigencia para periodos anuales que inicien a partir del 01 de enero de 2018. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura, establece entre otros cambios tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable aplicado a ganancias y pérdidas y valor razonable aplicado a resultados integrales. 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.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta NIIF fue emitida en mayo de 2014, entra en vigencia para periodos anuales que inicien a partir del 01 de enero de 2017 y reemplaza a la NIC 18 Ingresos Ordinarios, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIIF y SIC relacionadas. Bajo la NIIF 15 se establece que los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente, agrega un enfoque estructurado de

cinco pasos para el reconocimiento y medición de los ingresos. Se requiere aplicación retrospectiva y puede ser aplicada de forma anticipada.

La gerencia evaluará el posible impacto que estas normas tendrán sobre los estados financieros.

### **3. MONITOREO Y ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### a) General

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

El Directorio aprueba lineamientos para la administración global de riesgos; así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

El Directorio tiene la responsabilidad general de la creación y supervisión de un marco de gestión de riesgos del Grupo. No se han producido cambios en la exposición de la Compañía al riesgo o los métodos utilizados para medir y gestionar estos riesgos durante el año.

La gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Grupo.

Los Instrumentos financieros de la Compañía consisten principalmente en depósitos en bancos, las cuentas por cobrar y por pagar, así como préstamos hacia y desde las entidades financieras.

La Compañía no utiliza instrumentos derivados para fines de cobertura, tales como contratos de cambio y contratos de permuta financiera de tipo de interés fijo. Asimismo, la Compañía no especula en la negociación de instrumentos derivados.

#### b) Riesgo de moneda extranjera

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

En cuanto a la política de la Compañía, todos los préstamos denominados en divisas extranjeras no están cubiertos por contratos de divisas a plazo.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US \$ 000	US \$ 000
<u>Activos monetarios:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	520	2,034
Cuentas por cobrar comerciales	20,393	11,139
Total activos monetarios	<u>20,913</u>	<u>13,173</u>
<u>Pasivos monetarios:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	33,554	24,685
Total pasivos monetarios	<u>33,554</u>	<u>24,685</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(12,641)</u>	<u>(11,512)</u>

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio – venta (pasivos)	2.989	2.796

La diferencia de cambio neta generada por la Compañía por los años 2014 y 2013 se presenta en el rubro gastos financieros (nota 18) en el estado de resultados y es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	10,757	5,781
Pérdida por diferencia de cambio	(13,792)	(11.109)
	<u>(3,035)</u>	<u>(5,328)</u>

c) Riesgo de tipo de interés

Como parte del proceso de gestión de la mezcla de deuda referenciada a tasa de interés fija y variable de la Compañía, las características de los tipos de interés de los préstamos y la refinanciación de préstamos existentes se colocan de acuerdo a los movimientos en los tipos de interés.

La Compañía no ha utilizado permutas financieras de tipos de interés para gestionar su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés de los préstamos bancarios, fundamentalmente debido a que los ingresos y los flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

En la fecha de cierre del valor en libros de los préstamos a tipo fijo fue el siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Instrumentos de tasa fija:		
Activos financieros	201,300	172,302
Pasivos financieros	196,183	144,431
Total	<u>397,483</u>	<u>316,733</u>

La Compañía no tiene instrumentos de tasa variable.

d) La gestión del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez mediante el control de los flujos de efectivo previstos y asegurar el mantenimiento de líneas de crédito no utilizadas adecuadas.

Los ingresos y costos de la Compañía son predecibles contractualmente. Esto ayuda con el seguimiento de los requerimientos de flujo de efectivo y la optimización de las estrategias de tesorería.

La Compañía no ha realizado ninguna garantía significativa de terceros o relacionados con obligaciones reales o potenciales del pasivo.

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

e) La gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito está originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo. En opinión de la Gerencia este riesgo está limitado, si lo hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Las cuentas por cobrar comerciales se obtienen a partir de una amplia base de clientes cuya situación financiera es monitoreada de manera continua por la gerencia de riesgos. La Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

La concesión de créditos es aprobada por la Gerencia mediante la aplicación de una escala de límites de riesgo apropiada. Periódicamente la cartera de cuentas por cobrar comerciales se evalúa y de ser procedente se hace una estimación específica para deudas incobrables. A la fecha de presentación de los estados financieros separados la Gerencia considera que no existe una exposición al riesgo de crédito que no haya sido adecuadamente provisionada.

La Compañía no tiene una concentración significativa del riesgo crediticio por lo que su exposición se encuentra distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

La política de la Compañía consiste en no registrar ningún deterioro por montos atrasados de hasta doce meses, considerando dicha porción como sustancialmente recuperable en su totalidad. Cuando las cuentas por cobrar han vencido en más de doce meses se registra la provisión por deterioro de dichas cuentas.

Una vez que se ha establecido que una cantidad que se considere resultará irrecuperable se procede al castigo, dando de baja en el saldo de los créditos y de la provisión para cobranza dudosa.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/. 000
Efectivo	313	366
Fondo fijo	15	50
Efectivo en transito	20	-
Cuentas corrientes	7,954	7,642
Total	<u>8,302</u>	<u>8,058</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo y equivalente de efectivo son de libre disposición con excepción del efectivo en el Banco de la Nación por S/.37 mil y S/. 23 mil respectivamente cuyos fondos son destinados exclusivamente para pago de tributos.

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Cientes Contado Nacionales	54,555	33,852
Cientes Financiados Nacionales	129,526	115,434
Facturas por cobrar	717	2,245
Franquicias	3,224	1,143
Cuentas de cobranza dudosa	44,706	33,019
Otros saldos deudores por cobrar	2,172	-
	<u>234,900</u>	<u>186,693</u>
Menos:		
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	(44,706)	(33,019)
Total	<u>190,194</u>	<u>152,674</u>

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Saldo inicial	33,019	26,923
Provisiones del ejercicio	18,686	11,238
Recuperaciones y/o castigos	(6,999)	(5,142)
Saldo final	<u>44,706</u>	<u>33,019</u>

## 6. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas por el año 2014, es el siguiente:

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Disminuciones	Saldos al 31.12.2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Incluido en cuentas por cobrar comerciales:				
Diners Travel Perú S.A.	<u>74</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>146</u>
Pasivos por pagar:				
Incluido en cuentas por pagar comerciales:				
Diners Travel Perú S.A.	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>8</u>
Incluido en obligaciones Financieras:				
Banco Financiero	74,993	71,603	56,391	90,205
Banco Pichincha –Miami	43,613	32,727	31,706	44,634
Banco Pichincha - Panamá	-	25,049	16,387	8,662
	<u>118,606</u>	<u>129,379</u>	<u>104,484</u>	<u>143,501</u>
Cuentas por pagar a Accionistas:				
TARDCE Holding LLC	<u>76,499</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,499</u>
Total pasivo por pagar	<u>195,111</u>	<u>129,381</u>	<u>104,484</u>	<u>220,008</u>

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Programa de millas por liquidar	4,467	2,986
Otros gastos	1,474	1,033
Total	5,941	4,019

## 8. INVERSIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene acciones en las siguientes empresas:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Acciones en Diners Travel Perú S.A.	530	530
Acciones en el Banco Pichincha Panamá	88,019	88,019
Participaciones en el Club de la banca y Comercio	3	3
Total	88,552	88,552

Las inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición.

### Diners Travel Perú S.A.

Al 31 de diciembre de 2011 la inversión en Diners Travel Perú S.A. ascendía a S/. 219,934 correspondientes a 219,934 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Con fecha 19 de diciembre del 2012 la Compañía vendió 21,934 acciones por el monto de (en miles) S/. 115, así mismo se ha realizado un aporte de capital por (en miles) S/. 332, adquiriendo 331,722 acciones comunes, dando como resultado una participación del 90% al 31 de diciembre del 2012, en comparación del 99.97% al 31 de diciembre del 2011.

### Banco de Pichincha – Panamá

Mediante Contrato de compra venta de fecha 30 de noviembre de 2012, se acuerda la compra por parte de la Compañía de 10,710,000 acciones del capital suscrito y pagado del Banco Pichincha Panamá S.A. a un precio de (en miles) US\$ 34,410, que deberían ser pagadas en tres partes.

Con fecha 30 de noviembre y 28 de diciembre de 2012 se realizaron los 2 primeros pagos según indica el contrato, correspondiente a la compra de acciones del Banco Pichincha de Panamá por el monto de (en miles) US\$ 8,602 en cada fecha respectivamente; con el fin de adquirir progresivamente el 51% de las acciones de dicho banco.

Al 31 de diciembre del 2012 se registró la provisión para la futura adquisición del saldo de las acciones del Banco Pichincha de Panamá según contrato por (en miles) US\$ 17,204. Siendo el total de las inversiones en acciones del Banco de Pichincha de Panamá (en miles) US\$ 34,410.

#### Otras inversiones

Adicionalmente, la compañía posee 10 acciones del Club de la Banca y Comercio por un valor nominal de S/. 274 cada una, siendo el total de (en miles) S/.3, las cuales se encuentran registradas también al costo.

### 9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Base	Impuesto a la renta diferido 26%	Base	Impuesto a la renta diferido 30%
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
<u>Activo tributario:</u>				
Pérdida tributaria acumulada al año anterior	8,822	2,294	5,033	1,510
Pérdida tributaria del año	22,544	5,861	3,789	1,137
Otros	-	-	1,243	372
	<u>31,366</u>	<u>8,155</u>	<u>10,065</u>	<u>3,019</u>
Impuesto diferido año anterior		3,019		1,510
Aplicado a impuesto a la renta en resultados		5,136		1,509

a. La gerencia espera recuperar el impuesto diferido en un plazo mayor a 12 meses.

### 10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Otros Cambios	Saldo al 31/12/2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Costo:</b>					
Terreno	24,563	-	-	-	24,563
Edificios y construcciones	11,539	-	-	-	11,539
Muebles y enseres	950	19	(6)	-	963
Vehículos	291	172	-	-	463
Instalaciones	4,545	71	(1)	-	4,615
Equipos de cómputo	3,628	253	(27)	-	3,854
Equipos diversos	2,848	337	(65)	-	3,120
Trabajos en curso	35	63	-	-	98
	<u>48,399</u>	<u>915</u>	<u>(99)</u>	<u>-</u>	<u>49,215</u>

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Retiros	Otros Cambios	Saldo al 31/12/2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios y construcciones	7,815	207	-	(94)	7,928
Muebles y enseres	467	67	(6)	-	528
Vehículos	182	47	-	-	229
Instalaciones	3,719	108	(1)	-	3,826
Equipos de cómputo	2,507	442	(27)	-	2,922
Equipos diversos	1,465	197	(58)	-	1,604
	<u>16,155</u>	<u>1,068</u>	<u>(92)</u>	<u>(94)</u>	<u>17,037</u>
Activo fijo, neto:	<u>32,244</u>				<u>32,178</u>

#### Movimiento año 2013

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Retiros	Revaluación	Saldo al 31/12/2013
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Costo:</b>					
Terreno	17,045	-	-	7,518	24,563
Edificios y construcciones	10,814	-	-	725	11,539
Muebles y enseres	805	200	(55)	-	950
Vehículos	291	-	-	-	291
Instalaciones	3,960	585	-	-	4,545
Equipos de cómputo	2,865	957	(194)	-	3,628
Equipos diversos	2,232	627	(11)	-	2,848
Trabajos en curso	201	283	(449)	-	35
	<u>38,213</u>	<u>2,652</u>	<u>(709)</u>	<u>8,243</u>	<u>48,399</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios y construcciones	7,502	162	-	151	7,815
Muebles y enseres	461	69	(63)	-	467
Vehículos	125	57	-	-	182
Instalaciones	3,588	131	-	-	3,719
Equipos de cómputo	2,297	404	(194)	-	2,507
Equipos diversos	1,327	141	(3)	-	1,465
	<u>15,300</u>	<u>964</u>	<u>(260)</u>	<u>151</u>	<u>16,155</u>
Activo fijo, neto:	<u>22,913</u>				<u>32,244</u>

#### 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprende:

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Saldos al 31.12.2014
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Costo:</b>				
Software	2635	311	-	2,946
	<u>2,635</u>	<u>311</u>	<u>-</u>	<u>2,946</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Software	1,435	205	-	1,640
	<u>1,435</u>	<u>205</u>	<u>-</u>	<u>1,640</u>
<b>Valor neto</b>	<u>1,200</u>			<u>1,306</u>

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos en Moneda Nacional	92,772	77,705
Préstamos en Moneda Extranjera	56,573	43,613
	149,345	121,318
Intereses por devengar	(3,991)	(3,098)
Total	145,354	118,220

Los préstamos corresponden a pagarés con tasa de interés anual de 5.75% a 10.68% en moneda nacional y de 7% a 9.52% en moneda extranjera en el 2014.

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Reclamos pendientes de resolución	358	358
Depósito en garantía	81	76
Diners Club International Ltda. - Regalia	70	55
Programa millas	9,382	4,737
Por pagar a socios	213	709
Provisión de gastos devengados	2,634	2,541
Depósitos no identificados	673	255
Otras cuentas por pagar	3,380	2,221
Total	16,791	10,952

## 14. PATRIMONIO

### a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/. 28,000,000 representado por 28,000,000 de acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, integralmente suscrita y totalmente pagadas.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría es como sigue:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 1	1	0.10
De 2 a 10	1	9.90
De 11 a 100	1	90.00
Total	3	100.00%

**b. Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada

**c. Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades y pérdidas, obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha.

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas en el país, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

**15. INGRESOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Interés cesión y ventas financiadas:		
Interés cesión financiados	21,254	11,145
Interés ventas financiados	24,944	25,465
Descuento interés por pagar adelantado	(7,839)	(5,267)
	<u>38,359</u>	<u>31,343</u>
Interés Diners Cash ATM	4,006	3,596
Interés por mora	3,363	2,534
Interés sobre depósitos y otros	65	37
Dividendos	-	14,559
	<u>45,793</u>	<u>52,069</u>

## 16. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Intereses y gastos de cesiones:		
Descuentos y gastos cesión financiados	8,859	4,127
	<u>8,859</u>	<u>4,127</u>
Intereses de préstamos y gastos de sobregiros		
Intereses y gastos de sobregiros	-	66
Intereses de préstamos y otros	10,700	7,392
	<u>10,700</u>	<u>7,458</u>
Diferencia de cambio neta (nota 3 b.)	<u>3,035</u>	<u>5,328</u>
Comisiones bancarias y otros		
Impuestos cobrados por bancos	93	72
Comisión bancaria	878	536
	<u>971</u>	<u>608</u>
	<u>23,565</u>	<u>17,521</u>

## 17. INGRESOS POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Comisiones por consumos		
Comisión neta de establecimientos	19,673	13,426
Comisión de Retiro – ATM	1,746	1,707
Otras comisiones (inter-franquicias)	836	675
	<u>22,255</u>	<u>15,808</u>
Cuotas de suscripción y renovación		
Cuotas de renovación de clientes neto de devoluciones	3,912	2,576
Otras cuotas	80	59
	<u>3,992</u>	<u>2,635</u>
Comisión de manejo de cuenta		
Comisión de manejo de cuenta neto de devoluciones	683	631
Otras comisiones de manejo de cuenta	9,309	6,313
Envío de estado de cuenta neto de devoluciones	3,069	2,984
	<u>13,061</u>	<u>9,928</u>
Ingresos por prestación de servicios	<u>547</u>	<u>253</u>
	<u>39,855</u>	<u>28,624</u>

## 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Gastos de Personal		
Compensación por tiempo de servicios	1,651	1,395
Cargas del personal	25,692	22,788
	<u>27,343</u>	<u>24,183</u>
Gastos Generales		
Cargas diversas de gestión	3,250	1,892
Suministros diversos	1,361	1,319
Servicios Prestados por Terceros	35,824	31,708
Tributos	77	76
	<u>40,512</u>	<u>34,995</u>
	<u>67,855</u>	<u>59,178</u>

## 19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del Impuesto a la Renta ha sido fijada en 30%.

La pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/. 000	S/. 000
Pérdida del ejercicio	(25,513)	(7,939)
Más:		
Adiciones permanentes	2,927	2,909
Adiciones temporales	-	1,241
Deducciones	(355)	-
Pérdida Tributaria	<u>(22,941)</u>	<u>(3,789)</u>
Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	<u>(8,822)</u>	<u>(5,033)</u>
Total pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre	<u>(31,763)</u>	<u>(8,822)</u>

- b) La Compañía no ha determinado impuesto a la renta por pagar por mantener pérdida tributaria arrastrable.
- c) La distribución total o parcial de dividendos u otra forma de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta de Segunda Categoría con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

- d) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:
- Reducción gradual de tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.
  - Incremento gradual a la tasa de impuesto a la renta de los dividendos a una tasa de 6.8%, de 2017 al 2018 una tasa de 8%, de 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.
  - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4,1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- e) Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.
- f) Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del Impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- g) Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

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

- h) Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- i) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- j) Las pérdidas tributarias generadas a partir del año 2004 se rigen por el siguiente procedimiento:

Método (a): Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes.

Método (b): Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

## 20. COMPROMISOS

Cartas fianzas según confirmación con el Banco Financiero por S/. 800 mil al 31 de diciembre de 2014.

•  
ooOoo