

MEMORIA ANUAL



GMONEY

Empresa Emisora de Dinero Electrónico

2016

Contenido

1. Declaración de Responsabilidad.....	3
2. Reseña de la Empresa	4
3. Datos Generales de la Empresa.....	4
4. Principios Corporativos.....	5
5. Directorio.....	6
6. Plana Gerencial	8
7. Entorno Macroeconómico y Regulación del Sector	10
8. Nuestros Productos	15
9. Canales y Gestión De Atención al Usuario	17
10. Resultados de la Gestión	18
11. Perspectivas para el 2017.....	19
12. Gestión Integral de Riesgos.....	19
13. Dictamen de los Auditores Independientes a los Estados Financieros	21
14. Estados Financieros	23
15. Notas a los Estados Financieros	27
16. Anexos.....	43

1. Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de GMONEY S.A. durante el año 2016.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

GUSTAVO MOHME CASTRO

Lima, marzo de 2017

2. Reseña de la Empresa

Mediante Resolución SBS N°7247-2015, a partir del 01 de diciembre del 2015 se autoriza la adecuación de GMONEY S.A. a Empresa Emisora de Dinero Electrónico (EED). La Empresa es de propiedad del Grupo La República, creada para brindar servicios de emisión de dinero electrónico a través de soportes tecnológicos, como lo son los teléfonos celulares.

Opera desde el 2012 bajo el nombre comercial de "+Fácil", la primera Billetera Electrónica lanzada al mercado en el Perú, con presencia en el norte del país (Lambayeque) y desde enero 2015 "aPanda Tu Dinero Móvil", es el nombre comercial de nuestro producto.

Somos una Billetera Electrónica, que funciona del modo "pre-pago" y opera a través de una plataforma tecnológica que permite realizar transacciones en tiempo real de manera segura, no requiere que los celulares tengan ninguna aplicación preinstalada, ni utiliza el saldo del celular para hacer transacciones, aplicable incluso en equipos celulares de gama baja y sin consumir internet ni saldo. El usuario no necesita tener una cuenta bancaria.

Está dirigido a peruanos mayores de 18 años, que cuenten con un equipo celular con servicio de Claro, Movistar o Entel.

Por ser un sistema pre-pagado, las operaciones de conversión y reconversión de dinero electrónico (depósito y retiro de/al celular) se realiza en una amplia red de cajeros corresponsales.

3. Datos Generales de la Empresa

- ✓ Razón Social: GMONEY S.A.
- ✓ RUC No. 20546597921
- ✓ Dirección: Av. Camino Real No. 390 Of 901-B, Torre Central, San Isidro, Lima
- ✓ Página Web: www.apanda.com.pe
- ✓ Constitución Social: Sociedad Anónima inscrita con Partida Electrónica N°12776203 en el Registro de Personas Jurídicas del Perú, por escritura pública del 12/12/2011 otorgada ante Notario Ricardo Fernandini Barreda.
- ✓ Representante Legal: Gerente General, señor Gustavo Mohme Castro, identificado con D.N.I. N° 43516531 debidamente facultado según poder inscrito en la Partida Electrónica N° 127762031 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

4. Principios Corporativos

4.1 Misión:

Ofrecer un medio seguro, rápido y amigable para que nuestros clientes manejen su dinero, apoyando en la integración de los peruanos a la economía, y generando las condiciones para el crecimiento de nuestros colaboradores, así como valor para nuestros accionistas.

4.2 Visión:

Ser la primera opción elegida por millones de personas para operar su dinero.

4.3 Valores y Principios:

- ✓ **Orientación al Cliente:** actitud permanente por detectar, satisfacer y priorizar las necesidades del cliente, cumpliendo los Acuerdos de Nivel de Servicio en la atención al usuario, y ofrecer a nuestros clientes una experiencia de servicio de excelencia a través del conocimiento de nuestros productos y procesos, de la interpretación de las necesidades y prioridades del cliente y de la comunicación con el cliente.
- ✓ **Integridad y Honradez:** decisión consiente de ser coherentes con los principios y la línea ética del grupo accionista. Esto supone mantener normas y principios éticos reflejados en un trabajo honesto, con vocación de servicio, cuidando que en todo momento nuestra vida privada y comportamiento público sean coherentes.
- ✓ **Trabajo en Equipo:** coordinación y comunicación permanente entre todos los miembros de la cadena de valor de la compañía, que incluye a los colaboradores, a los proveedores y a todos los socios estratégicos de la compañía, poniendo énfasis en la búsqueda de sinergias y flexibilidad para el logro de los objetivos trazados.
- ✓ **Seguridad:** ofrecer a nuestros clientes un medio seguro y confiable para realizar sus operaciones de dinero electrónico.
- ✓ **Rapidez:** ofrecer a nuestros clientes una gama de productos que agilicen sus transacciones de dinero.
- ✓ **Innovación:** creatividad y mejora constante para hacer frente al cambio, aprovechando oportunidades y enfrentando con éxito los retos del mercado.
- ✓ **Calidad:** mantener altos estándares de orden, exactitud y todas las propiedades que permitan que nuestros productos, procesos y operaciones, satisfagan a nuestros clientes, de manera superior a la de la competencia.

5. Directorio

PRESIDENCIA Y VICEPRESIDENCIA

Gustavo Mohme Castro **Presidente del Directorio**

BS in Computer Science at McGill University de Canada.
Empresario Peruano con amplia experiencia Directiva como miembro del Directorio en empresas del Grupo La República, Presidente del Directorio de M&M Desarrollo Inmobiliario S.A. y Representante de la Junta General de Accionistas de Grupo La República en temas Financieros. Especialista en temas de contenido de valor agregado en Telecomunicaciones.

También dentro de su experiencia de Gestión está la de Gerente General de GMovil S.A. (empresa generadora de servicios de valor añadido de telecomunicaciones), empresa de la que también es socio fundador.
(Director Vinculado)

Jorge Gonzalez Izquierdo **Vice Presidente del Directorio**

Economista en la Universidad del Pacífico, Master en Economía en la Universidad de Chile, M.A. in Economics at The University of Chigago, así como Catedrático del ITESM de Mexico y de la Universidad del Pacífico.

Experiencia Directiva como Presidente de la Comisión de Promoción de la Inversión Privada, miembro del Directorio de Pesquera Austral, de la Compañía Peruana de Teléfonos, Presidente del Directorio de AFP El Roble, Decano del Colegio de Economistas del Perú, Vice-Presidente de la CAF en Venezuela, Ministro y Vice-Ministro de Estado.

Experiencia Ejecutiva como Decano de la Facultad de Economía de la Universidad del Pacífico, Economista Principal del Instituto Libertad y Democracia, miembro titular del Pacto Andino, Consultor Económico de ADEX, Asesor Económico del Ministerio de Industria y Turismo.
(Director Independiente)

DIRECTORES TITULARES

Juan Manuel Peña Roca

Ingeniero Civil y Empresario Peruano con amplia experiencia Directiva en grandes Corporaciones Financieras y de Seguros, con cargos como Presidente del Directorio de La Positiva Seguros y Reaseguros, Presidente del Directorio de La Positiva Sánitas S.A. y asimismo de Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros en Bolivia.

Así mismo, dentro de su experiencia corporativa, figura la de miembro del Directorio de Profuturo AFP (Empresa Administradora de Fondos de Pensiones), de Grupo Ferreyros S.A., y de la Asociación Peruana de Empresas de Seguros, entre muchas otras.
(Director Independiente)

Lourdes Flores Nano

Abogada de la PUCP, Master en Asesoría Jurídica en el IE de Madrid y Doctorada en Derecho en la Universidad Complutense de Madrid. Catedrática de la PUPC y la Universidad de Lima

Amplia experiencia Directiva como miembro del Directorio y en el Board of Advisors de diversas empresas, corporaciones e instituciones como el International Institute for Democracy and Electoral Assistance, entre otras. Experiencia Gerencial como Rectora de la Universidad San Ignacio de Loyola y Socia Principal del Estudio Legal Flores Nano.

Asimismo, amplia trayectoria como lideresa política, con cargos como Presidente del Partido Popular Cristiano., Senadora de la República, Diputado de la República, Congresista de la República y Candidata a la Presidencia de la República.
(Director Independiente)

Salomón Lerner Ghitis

Ingeniero Industrial y Empresario Peruano con Experiencia Directiva como Presidente del Directorio del NBK Bank, Banco del Progreso, Helisur S.A., de COFIDE. Asimismo, ha sido miembro del Directorio de Frecuencia Latina, Presidente de CPN Radio, Primer Ministro de la República, Presidente del Consejo de Ministros, Agregado Comercial en China, entre otros.

Experiencia Gerencial como Gerente de la Empresa Pública de Comercialización de Harina y Aceite de Pescado, entre otros.
(Director Independiente)

Sergio Bassino Bellacci

Economista (UP), Master en Gerencia de Empresa (IE de Madrid), CEO Management Program (Kellogg School of Management de Chicago)

Miembro del Directorio de Unibanca. Con Experiencia Gerencial en Banco de Crédito, Interbank, Banco Financiero, SKC Maquinarias SAC, Financiera Universal y Financiera Confianza. Gerente General del Joint Venture entre Mastercard Int'l y Telefónica International Holding para Dinero Electrónico.
(Director Independiente)

Gonzalo Gallegos Tejada

Economista y MBA core in Banking at Radford University, Virginia. Experiencia Gerencial y Directiva en diversas Instituciones Financieras, como Banco Santander Central Hispano, Twin City Financial Bank en Chicago, Banco de la Nación, Banco Financiero.

Asimismo, dentro de su experiencia de Gestión está la de COS de Mobile Financial Services Holding Sprg (el Joint Venture entre Mastercard Int'l y Telefónica International Holding para Dinero Electrónico).

Dentro de su experiencia Directiva está la de miembro del Directorio de Unibanca.
(Director Vinculado)

DIRECTORES ALTERNOS

Wilder Caballero Silva

Ingeniero Industrial de la Universidad de Lima, Master en Gerencia en INCAE Costa Rica y Doctor en Administración. Catedrático de la Universidad San Ignacio de Loyola y la Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN).

Experiencia Gerencial en los campos de Negocios y Trade Marketing en multinacionales como Nabisco, Kraft Foods, Coca Cola Company, Grupo Lindley, Tiendas EFE, La Curacao y Mobile Financial Services Holding (Joint Venture entre Mastercard y Telefónica para dinero electrónico).

Experiencia Directiva en PCG Consulting de Argentina y en OMMM de Perú.
(Director Independiente)

Gillian Paredes Guerrero

Abogado de la Pontificia Universidad Católica del Perú, con maestría (LLM) en Columbia University School of Law, Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica.

Dentro de su amplia experiencia corporativa, figura el haber participado en el Programa de Asociados Extranjeros (Foreing Associate) en Shearman & Sterling - Nueva York y en Sonneschein, Nath & Rosenthal Law Firm – Nueva York. Fue abogada asociada en Estudio Olaechea y en la actualidad es Socia Senior en el Estudio Muñoz, Ramírez, Pérez Taiman & Olaya Abogados.
(Director Independiente)

6. Plana Gerencial

Gerente General

Gustavo Mohme Castro

BS in Computer Cience in Mc Gill University de Canadá.
Especialista en temas de contenido de valor agregado en Telecomunicaciones.
Director Titular de múltiples empresas del Grupo La República
Presidente del Directorio de M&M Inmobiliaria S.A.

Gerente General de GMóvil S.A. (Empresa generadora de servicios de valor añadido de telecomunicaciones).

Gerente de Riesgos

Denis Vanesa Colonia Iparraguirre

Ingeniería Estadística con Master Business Administration (MBA) y especialización en Gestión de Riesgos en el Tecnológico de Monterrey.

Certificada en Risk Management ISO 31000 por PECB Inc. de los Estados Unidos.

A cargo de la División de Riesgo Operacional en Caja Trujillo, con experiencia en riesgo crediticio, miembro del Comité del Sistema de Control Interno y del Comité de Buen Gobierno Corporativo de Caja Trujillo.

Gerente de Finanzas y Staff

Walter Alva Chavarry

Contador con especialización en Finanzas, Auditoría Interna, Planeamiento Financiero y Controller.

Experiencia Gerencial en empresas multinacionales como Deloitte & Touché, Occidental Petroleum Corporation, Inchcape, Pluspetrol Perú Corporation y Pluspetrol, Sucursal Angola (Africa).

Vice Presidente de Operaciones y T.I.

Renzo Usseglio Gaytán

Ingeniero Industrial con Master en Finanzas.

Catedrático en ESAN y Universidad San Pablo, Especialista en Procesos y Auditoría Operativa.

Experiencia Gerencial y de Dirección en Banca y Empresas Mineras; a cargo de las áreas de Sistemas, Control y Seguimiento Operativo, Mejora de Procesos y Planeamiento Financiero.

Vice Presidente de Negocios

María Grazia Gonzales Polar CHE

Administradora de Empresas con especialización en docencia de intangibles (CHE). Catedrático de Marketing Estratégico y Planeamiento en USIL, ISIL, ULA, Le Cordón Bleu, UCH. Consultora de Marketing Estratégico, así como experiencia ejecutiva en Marketing y Ventas en USIL, Sheraton, Nova Acer, Rimac, Nextel y AFP Integra.

Auditor General Interno

María Luisa Funegra Vela

Formación como Contador Público Colegiado de la PUCP, con Especialización en Auditoría Interna y MBA en ESAN. Experiencia Gerencial en Auditoría Administrativa, Financiera y Gubernamental en empresas de primer nivel como Minero Perú, Fondo MiVivienda, Banco de Materiales, Petroperú, Contraloría General de la República, Reheem Peruana, EDEGEL S.A. Experiencia Directiva como Miembro del Directorio de Electroriente.

7. Entorno Macroeconómico y Regulación del Sector

7.1 Entorno Internacional:

Según informe del Banco Mundial "Global Economics Prospects" de enero 2017, se estima que el **crecimiento mundial decreció en 2016, llegando a un mínimo de 2.3%**, producto de que el comercio mundial se estancó, la inversión se desaceleró y la incertidumbre política aumentó.

Crecimiento global: En 2016 se ha dado un débil desempeño. La baja inversión global fue acompañada por un mayor debilitamiento del comercio mundial. Esto fue mitigado por los mercados emergentes y las economías en desarrollo (EMDE según sus siglas en inglés provenientes de "Emerging Market and Developing Economies", grupo al cual pertenece el Perú entre otros países, según el Banco Mundial), en donde los precios de los productos básicos se fortalecieron. Sin embargo, el rápido aumento de los rendimientos de los bonos en los Estados Unidos y la apreciación del dólar estadounidense hacia fines del año, conllevó un notable endurecimiento de las condiciones de financiamiento para los EMDE. En 2017, el crecimiento mundial debería alcanzar un 2.7%, y la recuperación se debería principalmente al retroceso en los obstáculos a la actividad en los EMDE exportadores de productos básicos.



(*) Fuente: Informe del BM "Global Economics Prospects" de enero 2017

Economías Avanzadas, mayor incertidumbre política: Las economías avanzadas siguen afligidas por el bajo crecimiento subyacente y la baja inflación, mientras que la incertidumbre sobre la dirección política futura aumentó.

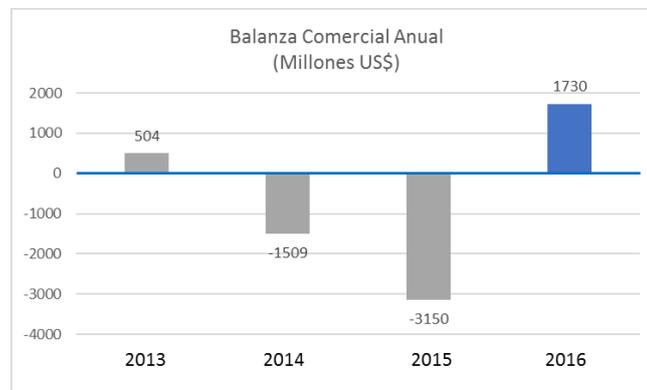
Se prevé que el crecimiento se recupere modestamente a 1.8% en 2017 (desde 1.6% en 2016), aunque la gama de resultados posibles se ha ampliado notablemente después del resultado electoral en los Estados Unidos y la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea. En particular, los pronósticos actuales no consideran los efectos potenciales de las propuestas de políticas sugeridas por la nueva administración de EE.UU., pues resulta todavía muy incierto. El estímulo fiscal, si se implementa, podría generar un mayor crecimiento de los EE.UU. que el que se prevé actualmente. Sin embargo, algunos otros cambios en las políticas, o incertidumbre política persistente, podrían dañar las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos y otros países.

EMDEs, estrechamiento de divergencias: Se espera que el crecimiento de los EMDE se acelere a 4.2% en 2017 y a un promedio de 4.7% en 2018-19. Se prevé que los EMDE contribuyan con un 1.6% en el crecimiento mundial en 2017, representando alrededor del 60% del crecimiento mundial por primera vez desde el 2013.

Dado el aumento previsto de los precios de las materias primas, en particular del petróleo, la divergencia de las perspectivas de crecimiento entre los exportadores de productos básicos y los importadores están en camino de reducirse. Sin embargo, el panorama para las regiones EMDE, con un gran número de exportadores de productos básicos, siguen siendo mixtas.

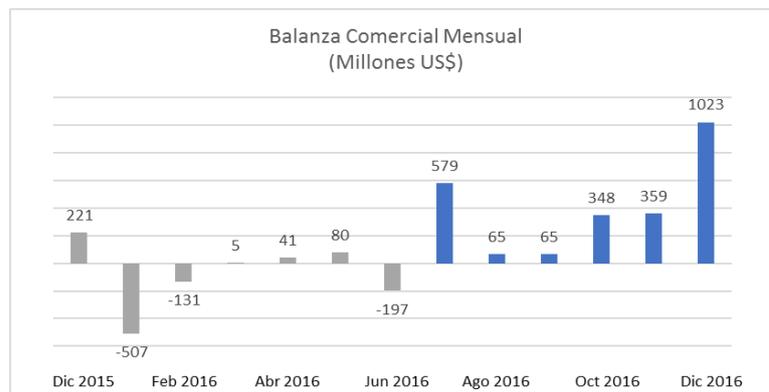
7.2 Entorno Nacional:

La Balanza Comercial acumuló un superávit de US\$1 730 millones en 2016, luego de 2 años consecutivos de registrar déficits comerciales.



(*) Fuente: Informe Semanal BCR 05-2017

En diciembre de 2016, la balanza comercial registró un superávit de US\$1 023 millones, resultado positivo por sexto mes consecutivo y el monto más alto desde similar mes de 2011 (US\$1 290 millones).



(*) Fuente: Informe Semanal BCR 05-2017

Las exportaciones de diciembre ascendieron a US\$4 031 millones, monto mayor en 25% respecto a diciembre 2015 por las mayores ventas de productos tradicionales (33.1%), principalmente cobre, petróleo crudo y derivados, gas natural, harina de

pescado, zinc, oro y café. Las exportaciones de los productos no tradicionales sumaron US\$1 193 millones, mayores en 9.5% con relación a las de similar mes del 2015. Así las exportaciones totalizaron US\$36 838 millones en 2016, monto superior en 7.6% al registrado en el periodo anterior.

Balanza comercial

(Millones US\$)

	Diciembre				Año			
	2015	2016	Dif.	Var. %	2015	2016	Dif.	Var. %
1. Exportaciones	3 224	4 031	807	25,0	34 236	36 838	2 602	7,6
Productos tradicionales	2 126	2 829	703	33,1	23 291	26 004	2 713	11,6
Productos no tradicionales	1 090	1 193	103	9,5	10 857	10 733	-123	-1,1
Otros	8	9	1	10,4	87	100	13	14,5
2. Importaciones	3 003	3 008	5	0,2	37 385	35 107	-2 278	-6,1
Bienes de consumo	685	736	51	7,5	8 791	8 612	-180	-2,0
Insumos	1 232	1 323	92	7,4	15 923	15 115	-808	-5,1
Bienes de capital	1 035	930	-105	-10,2	12 007	11 116	-890	-7,4
Otros bienes	52	19	-33	-63,1	664	264	-400	-60,2
3. BALANZA COMERCIAL	221	1 023	802		-3 150	1 730	4 880	

Fuente: Sunat y BCRP.

(*) Fuente: Informe Semanal BCR 05-2017

El PBI creció en 3.9% en el año 2016, por efecto preferentemente del crecimiento de sectores primarios (9.8%) (principalmente por una mayor actividad de la minería metálica), y luego de los sectores no primarios (2.3%).

Producto Bruto Interno

(Variación % respecto a similar período del año)

	Estructura porcentual del PBI 2015 ^{1/}	2015		2016	
		Año	Noviembre	Diciembre	Año
Agropecuario	5,3	3,2	3,5	1,2	1,8
Agrícola	3,2	2,0	5,1	-1,4	0,6
Pecuario	1,4	5,2	1,4	4,3	3,6
Pesca	0,4	15,9	23,3	40,5	-10,1
Minería e hidrocarburos	12,4	9,5	11,6	5,4	16,3
Minería metálica	8,3	15,7	16,3	8,6	21,2
Hidrocarburos	1,7	-11,5	-5,9	-9,5	-5,1
Manufactura	13,5	-1,5	3,5	6,4	-1,6
Primaria ^{2/}	2,9	1,8	15,2	22,6	-0,5
No primaria	10,6	-2,6	-0,8	0,4	-2,0
Electricidad y agua	1,8	5,9	5,7	4,6	7,3
Construcción	6,2	-5,8	-8,7	-4,2	-3,1
Comercio	11,2	3,9	0,5	1,3	1,8
Total Servicios ^{3/}	49,2	4,2	3,2	3,3	3,9
PBI Global	100,0	3,3	3,4	3,2	3,9
PBI Primario	21,0	6,8	10,5	7,8	9,8
PBI No Primario	79,0	2,4	1,5	2,1	2,3

1/ A precios de 2007.

2/ Excluye arroz.

3/ Incluye derechos de importación e impuestos a los productos.

Fuente: INEI y BCRP.

(*) Fuente: Informe Semanal BCR 07-2017

En el sector agropecuario, el impulso de la agroexportación permitió acumular un crecimiento anual de 1.8% y atenuar los bajos resultados de los cultivos orientados

al mercado interno en un contexto de déficit hídrico. Respecto a la actividad pesquera, en el año 2016 registró una reducción de 10.1%. El sector minería e hidrocarburos creció 5.4% en diciembre, con lo cual acumuló un crecimiento anual de 16.3% anual. La manufactura registró una reducción de su actividad en 1.6% por menor producción de la manufactura primaria de recursos pesqueros. El sector construcción acumuló una reducción de 3.1% en el año por un bajo consumo interno de cemento y de avance de obras públicas.

7.3 El dinero electrónico en el mundo y en el Perú

- **En el Mundo:**

En el año 2007 se lanzó probablemente el más importante referente del sistema de dinero electrónico a través de dispositivos móviles (celulares) en Kenia – África, con enorme éxito desde el inicio, tal es así que hoy en día más de 19 millones de kenianos (de los 43 que habitan el país) ya cuentan con una billetera electrónica y existen casi 30,000 distribuidores.

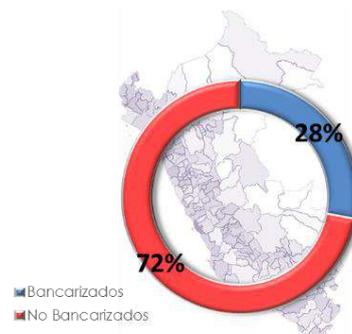
La misma billetera electrónica ha comenzado a implantarse en otros países africanos como Uganda, Tanzania, Ruanda y Afganistán. Todos estos países tienen como características en común: baja tasa de bancarización (alrededor del 20%) y alta penetración de telefonía celular. Y en este contexto, el sistema de dinero electrónico permite el acceso a un servicio financiero formal, que conlleva a la bancarización y le da la posibilidad a los usuarios depositar, retirar y transferir dinero a través del celular, sin necesidad de que dispongan de una cuenta en el banco o mantengan relación alguna con éste.

Asimismo, existe una billetera electrónica que ha incursionado en 5 países de América Latina con importante éxito: Bolivia, Paraguay, Honduras, El Salvador y Guatemala. Bajo una misma marca, ofrece diferentes productos en cada país, siendo en conjunto los siguientes: envío de dinero, giros internacionales, pago de facturas y cuotas, y pagos en comercios.

Finalmente, encontramos que este negocio ha generado gran interés incluso en una empresa transnacional de gran envergadura, como lo es Facebook, la cual ya tiene licencia en España para realizar giros de dinero electrónico y se encuentra en similar proceso en Irlanda. Así, según comunicado de la propia empresa, va abriéndose camino en el mercado europeo.

- **En el Perú:**

Encontramos las siguientes características: bajo nivel de bancarización, alto nivel de penetración de telefonía celular, asimismo, el 80% de las transacciones se realizan con dinero en efectivo (92% de estas son por importes menores a S/90), altos niveles de informalidad, delincuencia e inseguridad ciudadana. Todo ello, lleva a concluir que el dinero electrónico tiene



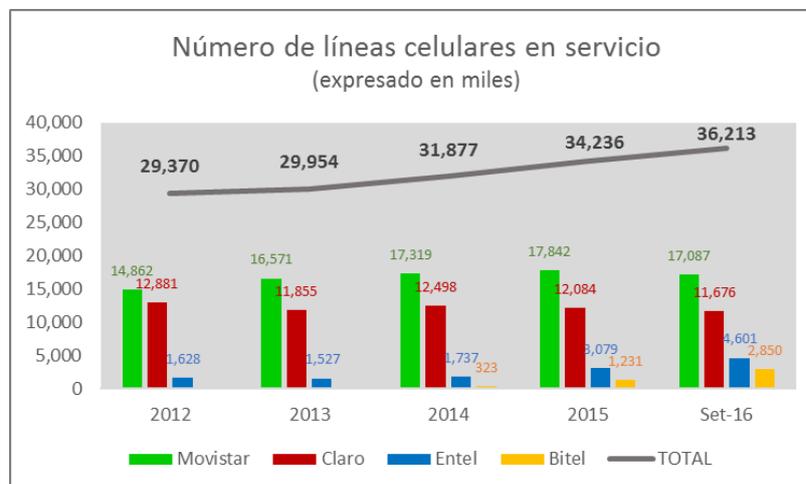
un alto potencial de éxito en un mercado como el peruano, que requiere fórmulas sencillas y atractivas para la bancarización.

Al cierre del 2016 encontramos 3 billeteras electrónicas operando en el Perú, una de las cuales es "aPanda, tu dinero móvil", marca comercial de GMoney.

7.4 La telefonía celular en el Perú

Respecto a la penetración de la telefonía móvil en el Perú, según información de OSIPTEL, a Setiembre del 2016 ha habido un crecimiento promedio de 6% en número de líneas celulares en servicio respecto a diciembre 2015, alcanzando 36,234,431 líneas; siendo la operadora Viettel Perú (con su marca comercial Bitel) la que mayor crecimiento tuvo en dicho periodo (131%), seguido de Entel Perú S.A. (con su marca comercial Entel) con un crecimiento de 49%. En tanto que las operadoras América Móvil Perú S.A.C. (Claro) y Telefónica del Perú S.A.A. (Movistar), si bien concentran el 80% del mercado local, han disminuido su participación en 3% y 4% respectivamente.

	2012	2013	2014	2015	Set-16
América Móvil Perú S.A.C.	12,880,912	11,855,181	12,498,250	12,084,005	11,675,608
Entel Perú S.A.	1,627,526	1,527,264	1,737,115	3,078,863	4,600,769
Telefónica del Perú S.A.A.	14,861,964	16,571,403	17,318,798	17,841,861	17,086,581
Viettel Perú S.A.C.			322,826	1,231,081	2,849,694
	29,370,402	29,953,848	31,876,989	34,235,810	36,234,431
Crecimiento		2%	6%	7%	6%



*Fuente: OSIPTEL: Indicadores del Servicio Móvil - Líneas en Servicio por Empresa

7.5 Regulación del Sector

- Con fecha 06 de junio 2016 el Banco Central de Reserva del Perú emitió la Circular N°013-2016-BCR que reglamenta los Acuerdos de Pago de Dinero Electrónico. Esto en el marco de la Ley que Regula las Características Básicas del Dinero Electrónico como Instrumento de Inclusión Financiera, Ley N° 29985, que señala en el literal c) del Artículo 5, que los emisores de dinero electrónico

se someten a las disposiciones que formule el BCRP en el ámbito de la Ley N° 29440.

En la mencionada circular se establecen los principios aplicables a un Acuerdo de Pago de Dinero Electrónico (APDE), obligaciones del APDE, responsabilidad del emisor participante, reglamento operativo de un APDE, Acceso y salida de Emisores Participantes, Órdenes de Transferencias de dinero electrónico, Proceso de Compensación, Liquidación de la Compensación de Dinero Electrónico, Horarios, Entrega de información al BCRP, y Apertura de cuentas en el BCRP.

- Asimismo, en junio 2016 se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Resolución SBS N° 3635-2016 que autoriza a la EDPYME Credijet del Perú S.A., ahora EEDE Empresa Peruana de Soluciones de Dinero Electrónico S.A., a operar con cajeros corresponsales.

8. Nuestros Productos

8.1 Nuestro Negocio

GMoney cuenta con dos Billeteras Electrónicas: BIM y aPanda, Tu Dinero Móvil.

La Billetera Electrónica BIM, es una iniciativa realizada por la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), en donde GMoney de manera conjunta con otras instituciones como Bancos, Financieras y Cajas comparten el rol de accionistas y emisores de Dinero Electrónico. El procesamiento de las operaciones de esta Billetera Electrónica, lo realiza Pagos Digitales Peruanos (PDP) empresa vinculada al proyecto de ASBANC.

La Billetera Electrónica aPanda es de propiedad de GMoney, la cual opera de manera independiente a la Billetera Electrónica BIM.

8.2 Lanzamiento BIM

El 16 de febrero del 2016, la Billetera Electrónica BIM inició operaciones con la participación de 9 Instituciones Emisoras de dinero electrónico. Durante este periodo BIM puso a disposición de sus clientes los productos de conversión y reconversión de dinero electrónico, giros, recargas de tiempo aire, y servicios de recaudación con TECSUP y SUNAT.

Al cierre del 2016, BIM cuenta con 20 Instituciones Emisoras de Dinero electrónico, 246 mil cuentas registradas y una red de 300 agentes activos aproximadamente.

8.3 Lanzamiento aPanda

El 17 de marzo del 2016, se realizó el lanzamiento comercial de la billetera electrónica aPanda en la ciudad de Huancayo, con agentes operativos en dicha

ciudad y en otras ciudades adicionales, tales como Ayacucho, Cusco, Piura, Trujillo, Chiclayo y Lima. De esta manera los clientes tendrían la posibilidad de realizar giros de dinero y operaciones como conversión y reconversión entre las mencionadas ciudades, a manera de corredores transaccionales.

En una primera etapa, se puso a disposición de los usuarios los siguientes productos:

- a. Auto-Registro: corresponde a la afiliación a la Billetera aPanda que hace el mismo usuario.
- b. Meter Plata: conversión de dinero en efectivo, en dinero electrónico mediante el depósito en el celular del usuario, en un Agente aPanda.
- c. Sacar Plata: reconversión del dinero electrónico en efectivo, a través de un retiro de dinero en efectivo, proveniente del celular del usuario, en un Agente aPanda.
- d. Hacer Giros: transferencia de dinero electrónico de celular a celular.
- e. Consulta de Saldos, Consulta de Movimientos, Cambio de Clave: son productos no financieros, diseñados para que el usuario tenga una gestión sobre las operaciones realizadas en su Billetera aPanda.

8.4 Nuevos Servicios de la Billetera aPanda

En el mes de julio se incorporaron a la Billetera aPanda los productos "Pagos de Servicios", que permite a los usuarios el pago de sus recibos de servicios tales como agua, luz, teléfono, cable, seguros y venta por catálogo; y "Recargas" que permite la recarga de saldo para celulares de las cuatro principales operadoras móviles: Movistar, Claro, Entel y Bitel.

Así mismo, en el mes de octubre se adicionó el producto "Pago en Comercios", mediante el cual los usuarios finales pueden realizar el pago de sus consumos en los comercios afiliados, a través de su Billetera aPanda.

Por otro lado, se han identificado dos segmentos base para el desarrollo de la Billetera aPanda: el usuario final (para quienes se han diseñado productos como conversión, reconversión, recargas, giros, pagos de servicio, etc.) y el segmento corporativo, compuesto por empresas diversas para quienes se han venido desarrollando otros tipos de servicios como, recaudación y dispersión de dinero electrónico.

Es así que, en atención al segundo segmento base, en el mes de setiembre se implementó el producto "Pagos Masivos". De esta manera la empresa involucrada realizó el pago de comisiones a su personal mediante la Billetera aPanda, logrando con ello que a su vez dicho personal utilice su billetera para realizar sus transacciones personales.

Adicionalmente, se ha venido desarrollando el producto "Pago a Proveedores", que permitirá a los comercios afiliados realizar el pago a sus principales distribuidores abastecedores mediante su Billetera aPanda.

9. Canales y Gestión De Atención al Usuario

9.1 Gestión de Canal

9.1.1 Red de Agentes aPanda:

La Gestión de Canal de GMoney durante el 2016 se enfocó en la formación de una red de Cajeros Corresponsales sólida, que brinde atención de calidad y que garantice capilaridad suficiente para brindar los servicios de conversión de dinero en efectivo a dinero electrónico (depósito), y de reconversión de dinero electrónico a dinero en efectivo (retiro).

Asimismo, siendo responsabilidad de la Empresa velar porque esta red cumpla con los requerimientos que exige la normativa vigente en aspectos de protección del consumidor y transparencia de la información, así como, con las políticas y procedimientos internos, la red de Cajeros Corresponsales de GMoney, conocidos comercialmente como **Agentes aPanda**, pasan por un meticuloso proceso de evaluación, que se mide a través de cuatro criterios: Situación Financiera, Reputación, Liquidez e Infraestructura física, técnica y de recursos humanos.

Durante el 2016, GMoney ha tenido una red activa de 418 agentes aPanda, los cuales han estado ubicados en los departamentos de: Junín, Cusco, Ayacucho, Piura, La Libertad, Lambayeque y Lima (incluyendo al Callao). Esta implementación, ha sido posible gracias a las alianzas comerciales que la Empresa tiene con Agregadores de Operadores de Cajeros Corresponsales.

9.1.2 Otros Canales:

- **Red de Comercios:** Durante el 2016, la Empresa contó con una red de 40 comercios (restaurantes, salones de belleza, centros de estudios, entre otros), ubicados en la ciudad de Huancayo del departamento de Junín; en los cuales, los usuarios de la billetera electrónica aPanda, realizan el pago de sus consumos mediante su celular con dinero electrónico.

9.2 Gestión de Atención al Usuario

El servicio de Atención al Usuario cuenta con un eficiente sistema de gestión y con personal debidamente capacitado para atender oportunamente a las necesidades de los usuarios de dinero electrónico y garantizar, en todo momento, una comunicación transparente y veraz.

Durante el 2016, GMoney puso a disposición de sus usuarios los siguientes canales de atención: central telefónica, página web (www.apanda.com.pe) y correo electrónico; siendo, través de ellos, que el área de Atención al Usuario ha recibido solicitudes de 286 usuarios, siendo el 80% de los casos, solicitudes de consulta o requerimiento (cambio de contraseña, reseteo de cuenta, entre otros), el 12% han sido reclamos, que en su mayoría se debieron a la atención en la red de agentes aPanda; y, un 8% de incidencias

debido a aspectos tecnológicos o de conexión. Cabe mencionar de todos ellos fueron resueltos dentro de los plazos de atención establecidos a satisfacción del usuario.

Dada la importancia que tiene para este tipo de servicio, la transparencia de la información y la confianza que se le proporcione a los usuarios, es de real interés, para el área de Atención al Usuario, la opinión de sus clientes; es así, que los comentarios y sugerencias que hemos recibido durante el 2016, han permitido mejorar la atención en los diferentes canales; así por ejemplo, se cambió el contenido del IVR ("Interactive Voice Response" según sus siglas en inglés) de la central telefónica para que esta brinde una mayor información y más servicios; y, se actualizó al página web con mayor contenido informativo y explicativo.

10. Resultados de la Gestión

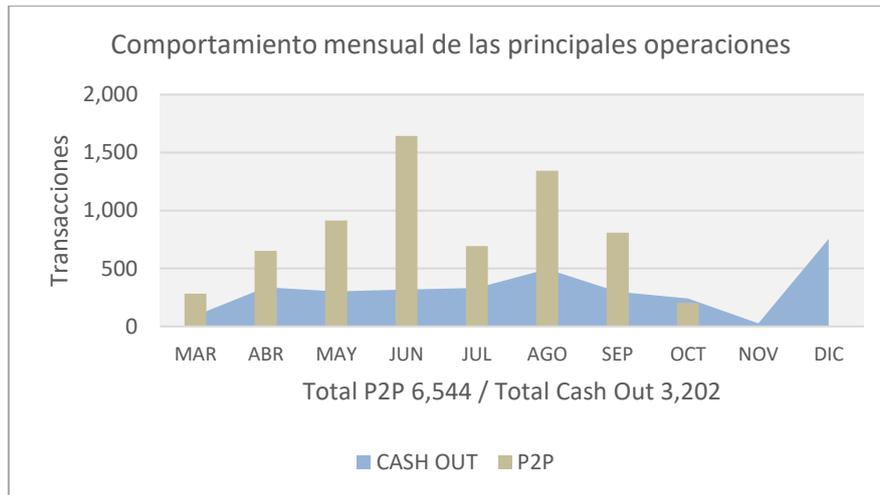
Se evaluó el comportamiento y preferencias de consumo del mercado objetivo, con la finalidad de validar los productos de la Billetera aPanda y el comportamiento del canal.

Al cierre del 2016 alcanzamos 8,490 billeteras afiliadas, logrando 11,209 transacciones realizadas por los clientes activos¹.



De toda la oferta de productos de la Billetera aPanda, el usuario final mostró preferencia por realizar giros (P2P), alcanzando 6,544 operaciones acumuladas. Podemos observar también que se registraron 3,202 operaciones de reconversión lo que indica que el mercado ha realizado más operaciones en nube, que es uno de los objetivos para fortalecer el ecosistema de dinero electrónico.

¹ Se considera cliente activo a aquel que realiza al menos 02 transacciones mensuales.



Por otro lado, en el mes de setiembre se lanzó al mercado el producto Pagos Masivos para el segmento corporativo. Se hicieron un total de 269 depósitos a las billeteras electrónicas de conductores de una empresa de taxis, con un ticket promedio de 93 soles. La frecuencia de los pagos fue de 2 veces por semana con 18 depósitos promedio por día. El comportamiento del conductor mostró que al inicio la mayoría retiraba sus comisiones en nuestros agentes aPanda; luego el conductor empezó a hacer otras operaciones principalmente giros, pagos de servicios y recargas.

11. Perspectivas para el 2017

En el 2017, la Empresa se orientará a la realización de las siguientes actividades: incrementar la cartera de productos dirigidos a los clientes finales de la Billetera aPanda (tales como Pago de Cuotas de Seguros, Pago de Créditos y Remesas Internacionales), ampliar la red de Agentes aPanda a nivel nacional, ampliar también la red de comercios afiliados para el pago de consumos y continuar con el plan de expansión del servicio de recaudación, para lo cual se captarán y afiliarán bodegas/puntos de venta a nivel nacional.

12. Gestión Integral de Riesgos

GMONEY enmarca las buenas prácticas de gestión integral de riesgos sobre la base de lo estipulado en la Resolución SBS N° 037-2008 "Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos", informando periódicamente al Directorio y Gerencias la gestión y perfil de riesgos de la Empresa para una adecuada toma de decisiones, asegurando el cumplimiento de los objetivos institucionales en concordancia con los niveles de apetito y tolerancia al riesgo establecidos.

Siendo el giro de negocio de GMONEY, la emisión de dinero electrónico, se encuentra expuesta a los siguientes tipos de riesgos: riesgo operacional, riesgo estratégico, riesgo de reputación, riesgo de liquidez y riesgo de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo (LA/FT); siendo el riesgo operacional, el principal de ellos.

GMONEY cuenta con el marco normativo para la gestión de riesgos (Niveles de apetito y tolerancia al riesgo, políticas, metodologías y procedimientos) alineado a los componentes del enfoque Coso ERM: ambiente interno, establecimiento de objetivos, identificación, evaluación y tratamiento de los riesgos, actividades de control, los cuales son informados en forma permanente y oportuna, así como el monitoreo del buen funcionamiento del proceso de gestión de riesgos realizado por todo el personal.

Asimismo, con la implementación de la función de Cumplimiento Normativo en GMONEY, se vela por el cumplimiento de las normas externas e internas, siendo indispensable para la adecuada gestión del riesgo de cumplimiento contar con un buen nivel de conocimiento de los colaboradores del marco normativo que regula sus actividades laborales.

Como parte de la gestión de riesgo operacional, durante el periodo 2016 se realizó la evaluación de riesgos por productos y principales procesos críticos de la institución, definiendo los planes de acción para mitigarlos; asimismo se aplicó las políticas y procedimientos de gestión de incidentes y eventos de pérdida de riesgo operacional; análisis de riesgos en nuevos productos y ante cambios significativos en el ambiente de negocio, operativo e informático; análisis de riesgos ante subcontrataciones significativas; monitoreo de los indicadores claves de riesgos (KRIs). Asimismo, se elaboró e implementó las políticas y procedimientos de gestión de seguridad de la información y gestión de continuidad de negocio.

Como parte de la gestión de riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), en el primer trimestre 2016 se culminó la adecuación al Reglamento de Gestión de Riesgos de LA/FT - Resolución SBS N° 2660-2015.

13. Dictamen de los Auditores Independientes a los Estados Financieros



Tel: +511 2225600
Fax: +511 5137872
www.bdo.com.pe

PAZOS, LOPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
Av. Camino Real 456
Torre Real, Piso 5
San Isidro
LIMA 27 - PERU

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
GMONEY S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GMONEY S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 17.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades Financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Paños, López de Romana, Rodríguez Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, una sociedad peruana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.



PAZOS, LÓPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

- 2 -

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GMONEY S.A. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades Financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.

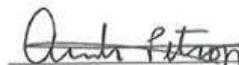
Asunto de énfasis

8. Los estados financieros del año 2015, que se presentan para fines comparativos, no han sido auditados.

Lima, Perú
20 de marzo de 2017

Refrendado por

PAZOS, LÓPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ

 (Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CPCC Matrícula N° 01-21006

PAZOS, LÓPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, una sociedad peruana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

14. Estados Financieros

GMONEY S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5	75,669	2,353,291
Cuentas por cobrar diversas	6	514,857	482,734
		-----	-----
Total activo corriente		590,526	2,836,025
INVERSIONES FINANCIERAS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7	964,422	465,000
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto		64,970	69,783
INTANGIBLES, neto	8	1,615,060	1,356,805
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	9	2,188,002	-
		-----	-----
Total activo		5,422,980	4,727,613
		=====	=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	10	666,784	396,954
Cuentas por pagar diversas	11	92,690	1,608,659
		-----	-----
Total pasivo		759,474	2,005,613
		-----	-----
PATRIMONIO NETO	12		
Capital social		9,479,852	5,310,514
Capital adicional		500,000	500,000
Resultados acumulados		(5,316,346)	(3,088,514)
		-----	-----
		4,663,506	2,722,000
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto		5,422,980	4,727,613
		=====	=====

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

GMONEY S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en soles)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		3,108	-
COSTOS DE SERVICIOS FINANCIEROS		(1,498)	-
		-----	-----
Margen operacional, neto		1,610	-
DEPRECIACIÓN		(15,152)	(3,746)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	(4,395,363)	(2,007,357)
INGRESOS FINANCIEROS	14	100,330	51,000
GASTOS FINANCIEROS	14	(106,869)	(19,341)
OTROS INGRESOS		2,286	-
		-----	-----
Pérdida antes del impuesto a la renta		(4,413,158)	(1,979,444)
IMPUESTO A LA RENTA	9	2,188,002	-
		-----	-----
Pérdida neta		(2,225,156)	(1,979,444)
		=====	=====

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

GMONEY S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	4,885,014	-	(1,109,070)
Aportes	425,500	500,000	-
Pérdida neta	-	-	(1,979,444)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	5,310,514	500,000	(3,088,514)
Aportes	4,169,338	-	-
Pérdida neta	-	-	(2,225,156)
Ajuste	-	-	(2,676)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	9,479,852	500,000	(5,316,346)
	=====	=====	=====

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

GMONEY S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en soles)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(2,225,156)	(1,979,444)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	15,152	3,746
Impuesto a la renta diferido	(2,188,002)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas	(32,123)	2,332,061
Aumento de proveedores	269,830	274,909
(Disminución) aumento de cuentas por pagar diversas	(1,515,969)	1,708,948
Ajuste de resultados acumulados	(2,676)	-
	-----	-----
EFECTIVO (APLICADO A) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(5,678,944)	2,340,220
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de inversiones financieras disponibles para la venta	(499,422)	(465,000)
Compras de activo fijo	(10,339)	(34,072)
Compras de intangibles	(258,255)	(633,540)
	-----	-----
EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(768,016)	(1,132,612)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes	4,169,338	925,500
	-----	-----
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,169,338	925,500
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(2,277,622)	2,133,108
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	2,353,291	220,183
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	75,669	2,353,291
	=====	=====

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

15. Notas a los Estados Financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

GMONEY S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 27 de enero de 2012 fue autorizada a operar como empresa emisora de dinero electrónico por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) mediante Resolución SBS N° 7247-2015 en diciembre de 2015.

Su domicilio legal y sus oficinas administrativas están ubicados en Av. Camino Real No. 390, oficina 901-B, San Isidro, Lima, Perú.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de conversión, reconversión, transferencias y pagos de dinero electrónico a partir de marzo de 2016.

Para la prestación de los servicios de conversión, reconversión, transferencias y pagos de dinero electrónico se ha firmado un contrato con Yellowpepper del Perú S.A.C. que se encargará del procesamiento de las operaciones (ver Nota 13 a). Asimismo esta empresa se encuentra desarrollando el software.

La Compañía está operando al 10% de su capacidad debido a que aún están en periodo de prueba, habiendo suspendido operaciones en diciembre de 2016 hasta mayo de 2017.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2015 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2016. Los correspondientes al 2016 han sido autorizados por la Gerencia General y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2017. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- i. En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades Financieras en el Perú establecidos por la SBS y, supletoriamente, cuando no hay normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre 2016.
- ii. Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones disponibles para la venta que son al valor razonable.

No hay diferencias significativas entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para Entidades Financieras en el Perú establecidos por la SBS y las NIIF.

(b) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido y la medición del valor razonable de activos y pasivos financieros.

(c) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los ingresos por servicios financieros y de los costos que se incurren para prestar dichos servicios.

Los estados financieros se presentan en soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son

medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros, en el estado de resultados.

- (d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como disponible, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

- (e) Disponible

El disponible corresponde al efectivo y equivalente de efectivo mostrado en el estado de flujos de efectivo, que comprende los saldos de fondo fijo y cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y moneda extranjera registrados en el estado de situación financiera. El equivalente de efectivo corresponde a depósitos a corto plazo altamente líquidos.

Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

- (f) Clasificación reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites siguientes:

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen el disponible

El disponible es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo altamente líquidos.

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés devengado son registrados en el estado de resultados.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar corresponden a cuentas por cobrar diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de 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, 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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que

afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con más de 360 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos.

(j) Inversiones financieras disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta se registran al costo el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra.

Las inversiones financieras disponibles para la venta se han adquirido para mantenerlas por un tiempo indefinido; no obstante, pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio del capital. Después del reconocimiento inicial al costo, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominada "resultados no realizados", hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transferirán a los resultados del año.

(k) Mobiliario y equipo y depreciación acumulada

El mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de la pérdida por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las siguientes tasas anuales:

Mobiliario	10%
Equipos diversos	25%

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y

renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar el mobiliario y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(l) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Los intangibles se amortizarán bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 10 años a partir de la fecha de terminación del desarrollo del software operativo.

(m) Deterioro de activos no financieros

El valor del mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(n) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(o) Beneficios a los trabajadores

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus trabajadores que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y vacaciones. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados a medida que se devengan.

(p) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(q) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en el período en que es aprobada por los accionistas.

(r) Reconocimiento de ingresos por servicios financieros

Los ingresos por servicios financieros se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(s) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

(t) Reconocimiento de costos de servicios financieros, gastos por diferencias de cambio y gastos

Los costos de servicios financieros se reconocen cuando se devengan, a medida que se prestan los servicios.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y uno diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros de los activos diferidos es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores	494,572	172,212	-	-	666,784
Cuentas por pagar diversas	-	20,218	-	-	20,218
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores	275,735	121,219	-	-	396,954
Cuentas por pagar diversas	-	1,561,810	-	-	1,561,810

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. La exposición a este riesgo es mínima puesto que aún no se han efectuado operaciones por importes significativos.

(c) Riesgo de interés

El riesgo de interés se presenta por cambios en las tasas de interés de activos y pasivos financieros. La exposición de la Compañía a este riesgo es mínima debido a que solamente mantiene depósitos a plazo a tasas de interés fijas.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de los saldos de algunas facturas de proveedores que están denominados en dólares estadounidenses; consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de dicha moneda.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general, cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda, se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.356 (S/3.411 en el año 2015) por cada dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.352 para las operaciones de compra y S/ 3.360 para las operaciones de venta (S/ 3.408 para la compra y S/3.413 para la venta en el año 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos</u>		
Disponible	9,638	24,149
	-----	-----
	9,638	24,149
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Proveedores	69,756	32,502
	-----	-----
	69,756	32,502
	-----	-----
Posición pasiva neta	(60,118)	(8,353)
	=====	=====

(e) Gestión de capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas, beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia es la de financiar sus proyectos de corto y largo plazo con aportes de sus accionistas hasta que opere en forma regular. Para administrar la estructura de capital, la Gerencia de la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolverles capital o emitir nuevas acciones. No han habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos de gestión de capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el disponible, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto en los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en soles):

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Activos financieros Al valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros Al valor razonable con efecto en resultados	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
Activos								
Disponible	75,669	-	-	75,669	2,353,291	-	-	2,353,291
Cuentas por cobrar diversas	-	90,789	-	90,789	-	58,255	-	58,255
	75,669	90,789	-	166,458	2,353,291	58,255	-	2,411,546
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivos								
Proveedores	-	-	666,784	666,784	-	-	396,954	396,954
Cuentas por pagar diversas	-	-	20,218	20,218	-	-	1,561,810	1,561,810
	-	-	687,002	687,002	-	-	1,958,764	1,958,764
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. DISPONIBLE

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2016		2015	
	US\$	S/	US\$	S/
Caja	-	1,035	-	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	9,638	74,634	24,149	439,008
Depósitos a plazo (b)	-	-	-	1,914,283
	-----	-----	-----	-----
	9,638	75,669	24,149	2,353,291
	=====	=====	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Correspondía a depósitos a plazo que devengaron intereses a una tasa de 4.2% anual, con vencimientos menores a 30 días.

6. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación, se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2016	2015
Impuesto General a las Ventas	424,068	424,479
Otras menores	90,789	58,255
	-----	-----
	514,857	482,734
	=====	=====

7. INVERSIONES FINANCIERAS DISPONIBLES PARA LA VENTA

A continuación, se detalla la composición del saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

2016	Clase	Porcentaje de participación	Saldos iniciales	Adiciones	Saldos finales
Pagos Digitales Peruanos S.A	B	2.58%	465,000	499,422	964,422
			=====	=====	=====

8. INTANGIBLES

A continuación, se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en soles):

Año 2016	Saldos iniciales	Adiciones	Saldos finales
COSTO DE:			
Licencias (a)	112,813	-	112,813
Software (a)	1,243,992	258,255	1,502,247
	-----	-----	-----
	1,356,805	258,255	1,615,060
	=====	=====	=====

(a) Corresponde a licencias y software que se utilizarán para la plataforma electrónica. El software está siendo desarrollado por un tercero.

La amortización se efectuará siguiendo el método de línea recta en 10 años, a partir de la fecha de culminación del desarrollo del software que se estima será en mayo de 2017.

9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación, se detalla la determinación del saldo (expresado en soles):

<u>Partidas temporales</u>	<u>2016</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo</u>
<u>Activo diferido</u>		
1. Pérdida tributaria	1,376,270	4
2. Gastos pre operativos	806,032	9
3. Vacaciones devengadas no pagadas	5,700	1

	<u>2,188,002</u>	
	=====	

10. PROVEEDORES

Corresponde a facturas emitidas por proveedores nacionales, que se originan principalmente en la prestación de servicios de marketing y publicidad, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

A continuación, se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos por pagar a accionistas	20,218	1,549,188
Cuentas por pagar al personal	46,799	27,178
Otros impuestos por pagar	25,673	19,671
Otras cuentas por pagar	-	12,622
	-----	-----
	<u>92,690</u>	<u>1,608,659</u>
	=====	=====

12. PATRIMONIO NETO

a) Capital social - Está representado por 9,479,852 (5,310,514 en el 2015) acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol por acción.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital				Número de accionistas	Porcentaje de participación
De	00.01	al	20.00	7	36.00
De	20.01	al	53.00	2	64.00
				---	-----
				9	100.00
				==	=====

- b) Capital adicional – Corresponde a aportes que se encuentran pendientes de ser formalizados mediante Escritura Pública.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

A continuación, se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	2016	2015
Cargas de personal	1,176,527	878,517
Asesorías	812,491	527,874
Publicidad	775,810	63,618
Alquileres	149,477	136,433
Servicios de terceros	269,611	297,972
Servicio de procesamiento de operaciones (a)	693,045	-
Tributos	398,777	-
Cargas diversas de gestión	119,625	102,943
	-----	-----
	4,395,363	2,007,357

- (a) Corresponden principalmente al servicio de mantenimiento de cuentas que aún no han sido activadas.

14. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición de los rubros (expresado en soles):

	2016	2015
Ingresos financieros		
Ganancia por diferencias de cambio	87,568	39,743
Otros ingresos financieros	12,762	11,257
	-----	-----
	100,330	51,000
	=====	=====
Gastos financieros		
Pérdida por diferencias de cambio	(83,138)	(9,303)
Otros gastos financieros	(23,731)	(10,038)
	-----	-----
	(106,869)	(19,341)
	=====	=====

15. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no existen juicios ni demandas pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

16. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2012 al 2016 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- b) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2016 sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a) se determina como sigue (expresado en soles):

Pérdida antes del impuesto a la renta	(4,413,158)

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	36,950

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones devengadas del año no pagadas	32,105

<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones pagadas antes de la declaración jurada anual	(17,629)
2. Amortización de gastos pre operativos	(303,590)

	(321,219)

Pérdida neta antes del impuesto a la renta	(4,665,322)
	=====

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2016 es de 28%. Si la empresa distribuye dividendos, se le aplica una tasa adicional del 6.8% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o jurídicas no domiciliadas en el país. Sin embargo, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 4.1% durante 2016.

A partir de 2017, la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 29.5%, en tanto que la tasa aplicable a la distribución de dividendos así como los supuestos de dividendos presuntos estarán afectos a la tasa del 5%, siendo el impuesto de cargo de cada accionista, en el primer caso y de cargo de la sociedad, en el segundo.

- d) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de precios de transferencia y deben contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de Diciembre 2016, se han establecido diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia.

Así, para las transacciones realizadas durante 2016 con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales o territorios de baja o nula imposición, que deben ser declaradas durante 2017, corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local. Este Reporte Local deberá ser presentado por aquellos contribuyentes sujetos a las reglas de Precios de Transferencia cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), respecto de las transacciones que generen rentas gravadas y/o costos deducibles para la determinación del Impuesto a la Renta.

Mediante Resolución de Superintendencia la SUNAT podrá exigir el cumplimiento de la citada obligación a contribuyentes que tengan transacciones que generen rentas exoneradas o inafectas y costos o gastos no deducibles para la determinación del Impuesto.

Para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, por contribuyentes que formen parte de un Grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT, también se ha establecido la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

Asimismo, los contribuyentes que formen parte de un Grupo Multinacional deberán presentar, para las transacciones realizadas a partir de 2017, que deban ser declaradas en 2018, sujeto a lo que señale el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País que contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

El Decreto Legislativo en mención también ha establecido otras modificaciones relativas a la aplicación del Método del Precio Comparable No Controlado para operaciones de exportación e importación de bienes con cotización conocida en el mercado internacional, mercado local o mercado de destino o con precios que se fijan tomando como referencia las cotizaciones de dichos mercados. Asimismo, la posibilidad de aplicar otros métodos de Precios de Transferencia además de los seis ya conocidos así como ha regulado respecto a los servicios intragrupos y servicios de bajo valor añadido.

Mediante el artículo 7 de la Ley N° 29985 "Ley de dinero electrónico", publicado el 21 de diciembre de 2012, se estableció la exoneración del IGV por la emisión de dinero electrónico por un periodo de 3 años, este plazo ha sido extendido mediante la ley N° 30404 "ley que proroga la vigencia de beneficios y exoneración tributarias" hasta el 31 de diciembre de 2018.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 hasta el 19 de marzo de 2017.

16. Anexos

16.1 Honorarios de Auditores externos en el año 2016

Pazos, López de Romaña, Rodríguez Sociedad Civil de R.L.

Concepto	2016	2015	2014
Auditoría	S/.34,440	S/.0	S/.0
Relacionados a Auditoría	S/.6,560	S/.0	S/.0
Total	S/.41,000	S/.0	S/.0

Conforme a la Resolución SBS No. 17026 – 2010 se informa sobre los honorarios pagados a los auditores independientes.

Bajo la denominación honorarios de "Auditoría" se considera el total de los honorarios por los servicios de auditoría prestados por la empresa auditora por cada uno de los tres últimos ejercicios.

Bajo la denominación honorarios "Relacionados a Auditoría", se considera el total de honorarios por los servicios prestados por las empresas auditoras por servicios de asesoría y servicios relacionados al desarrollo de la auditoría o revisión de los estados financieros de la empresa y que no están incluidos en el párrafo anterior.

Durante el año 2016 los honorarios Relacionados a Auditoría corresponden a la revisión del sistema de Prevención del Lavado de Activos.

16.2 Sanciones impuestas por la SBS

La resolución de la SBS N° 816-2005, de fecha de 3 de junio de 2005, exige que el Directorio ponga en conocimiento de la Junta General de Accionistas las sanciones impuestas por la Superintendencia de banca, Seguros y AFP al Banco, a sus Directores, a su General o a sus trabajadores, por la comisión de infracciones graves y muy graves.

En este sentido debemos informar que en el año 2016 nuestra Empresa no ha recibido multas, ni sanciones de parte de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.