

CONECTA CMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONECTA CMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
CONECTA CMS S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONECTA CMS S.A.** (una subsidiaria de Grupo ACP Corp S.A., domiciliada en el Perú) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que concluye es necesaria para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CONECTA CMS S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
26 de marzo de 2019

Refrendado por



(Socio)

Manuel Riveros Silva
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 01-20775

PIERREND, GÓMEZ & ASOCIADOS

CONECTA CMS S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo	5	1,398,116	1,600,972	Obligaciones financieras	11	415,651	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto		3,520	4,561	Cuentas por pagar comerciales	12	681,803	460,401
Cartera adquirida, neto	6	12,182,307	8,638,732	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	13	1,003,789	1,008,876
Otras cuentas por cobrar, neto	7	410,803	374,214	Cuentas por pagar a relacionadas	14	4,240,844	4,074,146
Gastos pagados por anticipado		120,001	99,314			-----	-----
Total activos corrientes		14,114,747	10,717,793	Total pasivos corrientes		6,342,087	5,543,423
		-----	-----			-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES				PASIVOS NO CORRIENTES			
Cartera adquirida, neto	6	14,859,440	15,067,997	Obligaciones financieras por pagar	11	3,697,904	-
Otras cuentas por cobrar	7	263,848	-	Cuentas por pagar a relacionadas	14	16,513,000	14,035,000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	6,437,413	531,529			-----	-----
Intangibles, neto	9	388,877	364,053	Total pasivos no corrientes		20,210,904	14,035,000
Impuesto a la renta diferido	10	271,722	739,996			-----	-----
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas		-	30,158	Total pasivos		26,552,991	19,578,423
Total activos no corrientes		22,221,300	16,733,733			-----	-----
		-----	-----	PATRIMONIO NETO	15		
Total activos		36,336,047	27,451,526	Capital social		7,195,931	7,195,931
		=====	=====	Reserva legal		1,250,466	1,076,771
				Resultados acumulados		1,336,659	(399,599)
				Total patrimonio neto		9,783,056	7,873,103
						-----	-----
				Total pasivos y patrimonio neto		36,336,047	27,451,526
						=====	=====

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

CONECTA CMS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS			
Recupero de cartera adquirida		29,302,971	28,685,432
Servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza		-	1,620
Otros		33,314	32,396
		-----	-----
		29,336,285	28,719,448
		-----	-----
INGRESO Y COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Costo de cartera adquirida	6 (c)	(12,221,326)	(9,899,049)
Gastos de personal, directorio y beneficios sociales	16	(7,334,068)	(8,693,584)
Gastos administrativos	17	(5,022,378)	(5,922,500)
Otros ingresos		21,974	2,400
Otros gastos		(380,391)	(146,407)
		-----	-----
		(24,936,189)	(24,659,140)
		-----	-----
Utilidad de operación		4,400,096	4,060,308
		-----	-----
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS			
Ingresos financieros	18	91,748	44,693
Gastos financieros	18	(1,663,444)	(1,770,278)
Ganancia por diferencia en cambio		289,463	34,477
Pérdida por diferencia en cambio		(302,409)	(71,142)
		-----	-----
		(1,584,642)	(1,762,250)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,815,454	2,298,058
Impuesto a la renta	10	(905,501)	(561,110)
		-----	-----
Utilidad neta		1,909,953	1,736,948
		=====	=====

No se presenta el estado de otros resultados integrales por no tener partidas aplicables.

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

CONECTA CMS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	7,195,931	994,176	(2,053,952)	6,136,155
Apropiación (Nota 15 (b))	-	82,595	(82,595)	-
Utilidad neta	-	-	1,736,948	1,736,948
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	7,195,931	1,076,771	(399,599)	7,873,103
Apropiación (Nota 15 (b))	-	173,695	(173,695)	-
Utilidad neta	-	-	1,909,953	1,909,953
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	7,195,931 =====	1,250,466 =====	1,336,659 =====	9,783,056 =====

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

CONECTA CMS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		1,909,953	1,736,948
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:			
Gastos financieros, neto	18	1,571,696	1,725,585
Depreciación	8	136,480	193,755
Amortización	9	140,104	186,717
Pérdida en venta y retiros de activo fijo	8	228,254	1,762
Desvalorización de activo fijo	8	6,534	124,644
Recupero de desvalorización de activo fijo	8	(7,477)	-
Recupero de desvalorización de intangibles	9	(28,907)	-
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		68,988	-
Impuesto a la renta diferido	10	468,274	149,964
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(368,384)	458,243
Aumento de cartera adquirida		(3,335,018)	(2,918,675)
Disminución de gastos pagados por anticipado		9,471	56,216
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		221,402	(580,921)
Disminución de otras cuentas por pagar		(5,087)	(113,681)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		1,016,283	1,020,557
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Venta de activo fijo		21,810	2,394
Adiciones de activo fijo	8	(6,291,485)	(28,898)
Adiciones de intangibles	9	(136,021)	(98,815)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6,405,696)	(125,319)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamo de relacionadas		4,000,000	4,000,000
Amortización de cuentas por pagar a sus relacionadas		(1,355,302)	(3,963,683)
Incremento de obligaciones financieras		4,165,000	-
Amortización de obligaciones financieras		(51,445)	-
Intereses pagados	18	(1,663,444)	(1,770,278)
Intereses cobrados	18	91,748	44,693
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (APLICADO A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		5,186,557	(1,689,268)
		-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		(202,856)	(794,030)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	5	1,600,972	2,395,002
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	5	1,398,116	1,600,972
		=====	=====

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

CONECTA CMS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

a) Identificación:

CONECTA CMS S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó el 7 de agosto de 2007 e inició sus operaciones el 29 de agosto del mismo año.

El domicilio legal así como sus oficinas administrativas se encuentra en Calle Dionisio Derteano N° 184, Oficina 1402, Urbanización Santa Ana, San Isidro, Lima, Perú.

Es una subsidiaria de Grupo ACP Corp. S.A. (en adelante la Matriz), empresa constituida en el Perú que tiene el 99.99 por ciento de participación del capital. Asimismo, Grupo ACP Corp. S.A. es una subsidiaria de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante Grupo ACP), una asociación civil peruana sin fines de lucro, la cual posee el 99.99 por ciento del capital.

b) Actividad económica:

La Compañía tiene como actividad principal dedicarse a la cobranza extrajudicial y judicial de todo tipo de instrumentos de crédito y de carteras de crédito vencidas, adquiridas de entidades financieras locales.

A partir de mediados del año 2016, la Compañía decidió concentrar sus operaciones en la unidad de negocio de compra y recupero de carteras de crédito adquiridas a terceros por ser la más rentable.

Para atender sus operaciones, además de su personal propio recurre a su relacionada Grupo ACP para apoyo en servicios administrativos. (Ver Nota 17 (b)).

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados por la Gerencia y aprobados por el Directorio el 15 de enero de 2019 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. Los correspondientes al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2018.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente 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 las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board vigentes al 31 de diciembre de 2018.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2018 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017) (vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF 9	Instrumentos Financieros (última fase publicada en julio de 2014) (vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

(c) 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 Compañía, 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 de pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar,
- La estimación del valor recuperable de la cartera adquirida,
- La vida útil y valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles,
- La determinación del impuesto a la renta diferido,
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros.

(d) 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 del importe de la recuperación de las carteras adquiridas y en los costos que se incurren para recuperar la cartera adquirida, respectivamente. 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 moneda distinta a 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 2018 y 2017 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, son reconocidos en las ganancias o pérdida por diferencia de cambio en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros: clasificación y medición

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad 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 efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Activos financieros:

Los activos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo, excepto para la cuentas por cobrar comerciales cuya medición será en base al precio de transacción (de acuerdo a NIIF 15) siempre que no exista un componente financiero significativo.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus activos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que espera recibir.

Para la medición posterior de los activos financieros de la Compañía le es aplicable los siguientes acápite:

(i) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los activos financieros a costo amortizado dado que cumple con las siguientes condiciones:

- ✓ El objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y,

- ✓ según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal.

La determinación del costo amortizado para estos activos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales

Una entidad medirá un activo financiero a valor razonable con cambio en resultados a menos que no pueda ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales incluyen el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se mide y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del pasivo.

Una entidad clasificará los pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados integrales.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros de la Compañía medidos a costo amortizado son obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras y a relacionadas y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(f) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros 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.

(g) 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 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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados integrales.

(h) Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados integrales. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE) a cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales que no contienen un componente de financiamiento significativo y cuentas por cobrar por arrendamiento. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión basada en la pérdida crediticia esperada de por vida en cada fecha de presentación. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a relacionadas, la Compañía aplica el método general. El modelo general definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor. A diferencia de la NIC 39, exige provisionar las PCE antes de que exista evidencia objetiva de deterioro. El modelo general se estructura a través de 3 fases que se basan en el grado de riesgo crediticio y en la circunstancia que se haya producido un incremento significativo del mismo.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los importes contractuales pendientes en su totalidad antes de considerar las mejoras de crédito ofrecidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(i) Cartera adquirida

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 8, menos su valor residual. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. 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 los inmuebles, 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 integrales.

(k) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida.

Los intangibles son de vida definida y son amortizados bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 10 años. La vida útil y el método de amortización se revisan al final de cada período.

(l) Deterioro de activos no financieros

El valor de la cartera adquirida, los inmuebles, 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 integrales.

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 integrales.

(m) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

(n) Beneficios a los trabajadores

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales a medida que se devengan.

(o) 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 integrales. 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.

(p) Capital social

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) Reconocimiento de ingresos

Ingreso por recupero de cartera adquirida -

Los ingresos por recupero de la cartera adquirida son reconocidos en la medida en que se perciben, momento en el que se transfieren a la Compañía los beneficios económicos asociados a la transacción, y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

Ingresos por venta de bienes y servicios -

A continuación se detallan las cuatro etapas que se toman en consideración para el reconocimiento de los ingresos por venta de bienes y servicios:

(i) Obligaciones de desempeño y momento del reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía que se derivan de la venta de bienes son reconocidos en el momento en que el control de los bienes se ha transferido al cliente, lo que sucede cuando éstos se entregan al cliente.

En los ingresos de la Compañía que se derivan de la venta de servicios se ha identificado una obligación de desempeño única la cual se satisface a lo largo del tiempo de vigencia del contrato, dado que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía a medida que la Compañía brinda el servicio.

(ii) Determinación del precio de la transacción

Los ingresos por ventas de la Compañía se derivan de contratos a precio fijo.

Los precios establecidos en los contratos no contienen un componente de financiación.

(iii) Asignación de precios entre las obligaciones de desempeño

La Compañía satisface una única obligación de desempeño por lo que hay un precio unitario fijo por cada servicio brindado.

(iv) Costos de obtención de contratos a largo plazo y costos de cumplimiento de contratos

No se incurre en costos para la obtención de contratos de venta.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo.

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 cuando se devengan.

(s) Reconocimiento de costos, intereses, diferencias de cambio y otros gastos

Los costos del recupero de la cartera adquirida y de servicios se reconocen conforme se devengan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

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 otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(t) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un 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 del balance, que consiste en determinar las diferencias temporarias 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 temporarias deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

El valor en libros del activo diferido 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. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias 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.

(u) 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 solo cuando existe una obligación posible.

(v) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente, las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2019 o en fecha posterior. (Ver Nota 22).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

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, y la gestión de capital. 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. La Compañía forma parte del Grupo ACP, por lo que para la evaluación y manejo de sus riesgos cuenta con su asesoría y apoyo.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas. La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

Estructura y organización de manejo de riesgos:

La Compañía mantiene diferentes organismos separados e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio proporciona los principios y guías para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de liquidez de interés y de cambio.

(ii) Planeamiento y control de gestión

El Área de Planeamiento y control de gestión del Grupo ACP es responsable de administrar el flujo de fondos y el manejo de riesgos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio como por la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de los instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con el pago de sus obligaciones cuando estas venzan.

El monitoreo del riesgo de liquidez, se encuentran a cargo de la Gerencia, mediante el uso de presupuestos. La política de la Gerencia es asegurarse de tener suficiente efectivo que le permita cumplir con el pago de sus obligaciones a su vencimiento; para ello, la Compañía cuenta principalmente con los ingresos de sus operaciones y trata de mantener saldos de efectivo para cubrir sus requerimientos esperados por periodo de al menos 45 días.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Hasta 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y mas años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras por pagar	415,651	422,187	1,477,872	1,797,845	4,113,555
Cuentas por pagar comerciales	681,803	-	-	-	681,803
Otras cuentas por pagar	154,596	-	-	-	154,596
Cuentas por pagar a relacionadas	4,240,844	-	16,513,000	-	20,753,844
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Hasta 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y mas años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	460,401	-	-	-	460,401
Otras cuentas por pagar	55,280	-	-	-	55,280
Cuentas por pagar a relacionadas	4,074,146	14,035,000	-	-	18,109,146

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estas hayan vencido. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las carteras adquiridas y en menor grado las cuentas por cobrar. Es política de la Gerencia, evaluar el riesgo de crédito de nuevas carteras antes de concretar las operaciones.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se produce por cambios en las tasas de interés de sus pasivos financieros. Actualmente, la política de la Compañía es que los préstamos sean a tasas fijas. Esta política es administrada centralmente.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de ciertos saldos de efectivos y de cuentas por cobrar que están denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición 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 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 2018 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.369 para las operaciones de compra y S/ 3.379 para la operaciones de venta (S/ 3.238 para la compra y S/ 3.245 para la venta en el 2017).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
<u>Activos</u>		
Efectivo	33,461	223,095
Otras cuentas por cobrar	23,476	23,476
	-----	-----
	56,937	246,571
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(6,397)	(3,410)
Otras cuentas por pagar	(16,368)	-
	-----	-----
	(22,765)	(3,410)
	-----	-----
Activo, neto	34,172	243,161
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la pérdida neta de la diferencia de cambio del año 2018 y 2017 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado o disminuido con respecto a la moneda funcional (Sol) en 5% en el resultado del año sería un mayor ingreso de S/ 5,745 o un mayor gasto por el mismo monto, (mayor ingreso o mayor gasto por S/ 39,367, respectivamente en 2017).

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 todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos y con préstamos de relacionadas. Para manejar la estructura de capital, se 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 2018 y 2017.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron como sigue (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total obligaciones financieras por pagar	4,113,555	-
Total de cuentas por pagar a relacionadas	20,753,844	18,109,146
Menos: Efectivo	(1,398,116)	(1,600,972)
	-----	-----
Deuda neta (A)	23,469,283	16,508,174
	-----	-----
Total patrimonio	9,783,056	7,873,103
	-----	-----
Total deuda neta más patrimonio (B)	33,252,339	24,381,277
	=====	=====
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.706	0.677
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 para los estados financieros a dichas fechas.

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

Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

5. EFFECTIVO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos fijos	8,800	8,800
Cuentas corrientes bancarias (a)	1,389,316	1,592,172
	-----	-----
Total	1,398,116	1,600,972
	=====	=====

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

6. CARTERA ADQUIRIDA, NETA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción corriente	12,182,307	8,638,732
Porción no corriente	14,859,440	15,067,997
	-----	-----
Saldo final	27,041,747	23,706,729
	=====	=====

- (b) El movimiento de la estimación de la recuperación del costo por cartera adquirida al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se resume como sigue (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	-
Adiciones	2,536,666	438,809
Aplicación al costo de cartera adquirida	(2,536,666)	(438,809)
	-----	-----
Saldo final	-	-
	=====	=====

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía revisó sus estimados y procedió a efectuar ajustes relacionados con el costo de la cartera adquirida, sobre la base del comportamiento de cada cartera.

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

- (c) Durante los años 2018 y 2017, la Compañía adquirió carteras de crédito de entidades financieras locales por un monto total de S/ 15,620,703 y S/ 12,817,724, respectivamente, cuyo valor nominal ascendió a S/ 594,056,744 y S/ 414,118,513, respectivamente.

El costo de la cartera adquirida en el año 2018 representaba entre 0.95 y 10.26 por ciento del valor nominal de cada cartera (en el 2017 representaba entre el 1.10 y 12.55 por ciento del valor nominal de cada cartera). El costo de ventas promedio de las carteras recuperadas en el 2018 fue de 41.70 por ciento (34.51 por ciento en el 2017). El costo de ventas en 2018 ascendió a S/ 12,221,326 (S/ 9,899,049 en 2017).

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar por venta de carteras, neto de estimación de pérdidas crediticias esperadas por S/68,781	459,552	-
Reclamaciones a terceros	108,700	76,619
Depósitos en garantía	102,278	136,317
Saldo a favor de impuesto a la renta, por aplicar	-	100,935
Otros menores	4,121	60,343
	-----	-----
	674,651	374,214
	=====	=====
Porción corriente	410,803	374,214
Porción no corriente	263,848	-
	-----	-----
	674,651	374,214
	=====	=====

8. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y retiros</u>	<u>Recuperación de desvalo- rización</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terreno	-	1,306,626	-	-	1,306,626
Edificaciones e instalaciones	226,494	4,783,401	(226,493)	-	4,783,402
Equipos de cómputo	772,006	34,278	(286,836)	-	519,448
Muebles y enseres	917,889	152,688	(520,187)	-	550,390
Equipos diversos	211,053	14,492	(109,728)	-	115,817
Unidades de transporte	49,358	-	(30,352)	-	19,006
Unidades por recibir	19,050	-	(19050)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	2,195,850	6,291,485	(1,192,646)	-	7,294,689
	-----	-----	-----	-----	-----
DESVALORIZACIÓN DE:					
Muebles y enseres	(31,965)	-	-	7,477	(24,488)
Equipos diversos	-	(6,534)	-	-	(6,534)
	-----	=====	=====	=====	-----
	2,163,885				7,263,667
	=====				=====
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificaciones e instalaciones	61,399	44,945	(106,344)	-	-
Equipos de cómputo	743,424	20,709	(286,542)	-	477,591
Muebles y enseres	627,029	50,743	(405,821)	-	271,951
Equipos diversos	151,146	16,599	(94,517)	-	73,228
Unidades de transporte	49,358	3,484	(49,358)	-	3,484
	-----	-----	-----	-----	-----
	1,632,356	136,480	(942,582)	-	826,254
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	531,529				6,437,413
	=====				=====

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Instalaciones	226,944	-	(450)	226,494
Equipos de cómputo	1,160,536	3,618	(392,148)	772,006
Muebles y enseres	917,889	-	-	917,889
Equipos diversos	204,823	6,230	-	211,053
Unidades de transporte	49,358	-	-	49,358
Unidades por recibir	-	19,050	-	19,050
	-----	-----	-----	-----
	2,559,550	28,898	(392,598)	2,195,850
	-----	=====	=====	-----
DESVALORIZACIÓN DE:				
Muebles y enseres	-	(31,965)	-	(31,965)
	-----	=====	=====	-----
	2,559,550			2,163,885
	=====			=====
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Instalaciones	16,544	44,990	(135)	61,399
Equipos de cómputo	1,094,410	37,321	(388,307)	743,424
Muebles y enseres	535,849	91,180	-	627,029
Equipos diversos	130,882	20,264	-	151,146
Unidades de transporte	49,358	-	-	49,358
	-----	-----	-----	-----
	1,827,043	193,755	(388,442)	1,632,356
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	732,507			531,529
	=====			=====

- (a) La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Vida útil

Edificaciones e instalaciones	20 y 10 años
Equipos de cómputo	4 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años
Unidades de transporte	5 años

- (b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen garantías otorgadas a terceros sobre los bienes de activo fijo de la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cargo anual por depreciación y la recuperación de la desvalorización se ha registrado como gasto de administración de la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia de la Compañía ha estimado que los valores recuperables de sus activos fijos son mayores que sus valores en libros; por lo que no es necesario constituir ninguna estimación adicional por deterioro relacionada con estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

9. INTANGIBLES

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

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Recuperación de desvalo- rización</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Licencias	614,250	6,690	-	620,940
Software	855,072	129,331	-	984,403
	-----	-----	-----	-----
	1,469,322	136,021	-	1,605,343
	-----	=====	=====	-----
DESVALORIZACIÓN DE:				
Software	(92,679)	-	28,907	(63,772)
	-----	=====	=====	-----
	1,376,643			1,541,571
	=====			=====
AMORTIZACIÓN DE:				
Licencias	387,896	55,698	-	443,594
Software	624,694	84,406	-	709,100
	-----	-----	-----	-----
	1,012,590	140,104	-	1,152,694
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	364,053			388,877
	=====			=====
<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>		<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Licencias	577,268	36,982		614,250
Software	793,239	61,833		855,072
	-----	-----		-----
	1,370,507	98,815		1,469,322
	-----	=====		-----
DESVALORIZACIÓN DE:				
Software	-	(92,679)		(92,679)
	-----	=====		-----
	1,370,507			1,376,643
	=====			=====
AMORTIZACIÓN DE:				
Licencias	328,389	59,507		387,896
Software	497,484	127,210		624,694
	-----	-----		-----
	825,873	186,717		1,012,590
	-----	=====		-----
Valor neto	544,634			364,053
	=====			=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el cargo anual por amortización y la recuperación de la desvalorización se ha registrado como gasto de administración de la Compañía.

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>Saldos</u> al 31 de diciembre de 2016	Abono (cargo) a los resultados integrales	<u>Saldos</u> al 31 de diciembre de 2017	Abono (cargo) a los resultados integrales	<u>Saldos</u> al 31 de diciembre de 2018
<u>Activo diferido</u>					
Vacaciones no pagadas	120,934	(2,847)	118,087	8,931	127,018
Pérdida tributaria	801,107	(182,495)	618,612	(480,318)	138,294
Otras provisiones	6,047	18,643	24,690	11,221	35,911
	-----	-----	-----	-----	-----
	928,088	(166,699)	761,389	(460,166)	301,223
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivo diferido</u>					
Depreciación y amortización	(38,128)	16,735	(21,393)	(8,108)	(29,501)
	=====	=====	=====	=====	=====
Neto	889,960	(149,964)	739,996	(468,274)	271,722
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018, la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía ascendió a S/ 468,792 (S/ 1,950,919 al 31 de diciembre de 2017). La Gerencia de la Compañía optó por el método "B". (Ver Nota 20 (c)).

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ya empezó a recuperar la pérdida tributaria y la Gerencia estima que lo hará totalmente, en el curso normal de sus operaciones conforme el método escogido.

- (a) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota 20 (b))	(437,227)	(411,146)
Diferido	(468,274)	(149,964)
	-----	-----
	(905,501)	(561,110)
	=====	=====

- (b) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en soles):

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
		%		%
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,815,454	100.00	2,298,058	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	830,559	29.50	677,927	29.50
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Aplicación de adiciones de años anteriores	101,149	3.59	167,972	7.31
Pérdida tributaria reconocida	(26,207)	(0.93)	(22,206)	(0.97)
	-	-	(262,583)	(11.43)
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	905,501	32.16	561,110	24.41
	=====	=====	=====	=====

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde al préstamos obtenido del Banco de Crédito del Perú para la compra de la nueva oficina, a una tasa de interés de 7.62% y con vencimiento final el 2 de noviembre de 2026. La porción corriente asciende a S/ 415,651 y la no corriente asciende a S/ 3,697,904.

Los pagos mínimos futuros del préstamo al 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	
	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor presente de los préstamos por pagar</u>
	S/	S/
En un año	689,269	415,651
Mayor a 1 y hasta 5 años	2,757,077	1,900,059
De 5 años a más	2,010,369	1,797,845
	-----	-----
Total pagos a efectuar	5,456,715	4,113,555
Menos intereses	(1,343,160)	-
	-----	-----
Total	4,113,555	4,113,555
	=====	=====

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>A terceros:</u>		
Facturas	661,001	460,401
	-----	-----
<u>A Relacionadas:</u>		
Facturas (Ver Nota 14 (b))	20,802	-
	-----	-----
	<u>681,803</u>	<u>460,401</u>
	=====	=====

Las facturas están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías. Dichas cuentas se presentan neto de los anticipos otorgados a favor de sus proveedores por el servicio de telefonía fija, para brindar el servicio de call center que a la fecha ya no es una unidad de negocio para la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los anticipos otorgados a proveedores ascendieron a S/257,941 y S/204,199, respectivamente.

13. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	430,568	400,296
Participaciones a los trabajadores (Nota 19)	116,674	117,792
Retenciones y contribuciones del personal	89,081	103,902
Comisiones por pagar	79,184	88,476
Compensación por tiempo de servicios	78,748	70,191
Contribuciones de prestación de Salud	37,828	34,339
Impuesto a la renta por pagar	17,110	-
Bonificaciones por pagar al personal	-	138,600
Otras cuentas por pagar	154,596	55,280
	-----	-----
	<u>1,003,789</u>	<u>1,008,876</u>
	=====	=====

14. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

La Compañía recurre a sus relacionadas para obtener préstamos para financiar su capital de trabajo y adquisiciones de bienes de capital en el corto y largo plazo. Por estas obligaciones no se han otorgado garantías.

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

<u>Compañía</u>	<u>Tasa de interés anual (%)</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	8	21/03/2023	9,750,000	-	560,000	-	9,190,000	-
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	8	16/11/2019	3,680,844	-	3,680,844	-	-	-
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	8	02/12/2023	7,323,000	-	-	-	7,323,000	-
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	8	28/03/2018	-	1,036,317	-	1,036,317	-	-
Grupo ACP Corp S.A.	8	30/06/2018	-	3,037,829	-	3,037,829	-	-
Grupo ACP Corp S.A.	8	15/06/2019	-	14,035,000	-	-	-	14,035,000
Total			<u>20,753,844</u>	<u>18,109,146</u>	<u>4,240,844</u>	<u>4,074,146</u>	<u>16,513,000</u>	<u>14,035,000</u>

- (a) Los pagos mínimos futuros de los préstamos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación.

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor Presente de los préstamos por pagar</u>	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor Presente de los préstamos por pagar</u>
	S/	S/	S/	S/
En un año	5,698,470	4,240,844	5,303,973	4,074,146
Mayor a 1 y hasta 5 años	21,687,267	16,513,000	14,534,609	14,035,000
Total pagos a efectuar	27,385,737	20,753,844	19,838,582	18,109,146
Menos intereses	(6,631,893)	-	(1,729,436)	-
Total	20,753,844	20,753,844	18,109,146	18,109,146

- (b) A continuación se presenta la composición de los saldos por cobrar y por pagar y las transacciones con relacionadas (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	3,026	3,061
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	-	1,230
	-----	-----
	3,026	4,291
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	20,802	-
	=====	=====
<u>Ingresos por otros servicios prestados</u>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	29,716	24,675
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	2,454	3,214
	-----	-----
	32,170	27,889
	=====	=====
<u>Gastos administrativos y generales</u>		
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	160,559	204,394
	=====	=====
<u>Gastos financieros: intereses</u>		
Grupo ACP Corp S.A.	826,892	1,577,599
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	809,723	192,679
	-----	-----
	1,636,615	1,770,278
	=====	=====

- (c) La remuneración total del personal clave de la Compañía, que incluye a la Gerencia General y a otras Gerencias, por los años 2018 y 2017 ascendió a S/ 999,306 y S/ 1,319,138, respectivamente. La remuneración total de los directores se incluye en el rubro de "Gastos de personal, directorio y beneficios sociales" del estado de resultados integrales.

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 7,195,931 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/1 por acción.

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De	0.01	al	0.01	1	0.01
De	90.01	al	99.99	1	99.99
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta (Ver Nota 20 (d)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención a la fuente del accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

16. GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORIO Y BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones	3,771,649	3,942,227
Comisiones (a)	885,177	1,195,587
Gratificaciones	828,280	926,947
Seguridad y prevención y otros gastos al personal	586,100	713,170
Compensación por tiempo servicios	446,825	496,452
Vacaciones	390,596	433,618
Prestaciones alimentarias	122,152	138,227
Remuneraciones al Directorio	97,321	90,658
Participación de los trabajadores (Ver Nota 19)	76,482	71,837
Actividades de recreación	49,774	51,663
Bonificaciones y aguinaldo	36,540	201,354
Educación y capacitaciones	33,561	28,365
Indemnizaciones al personal	3,294	366,887
Otros	6,317	36,592
	-----	-----
	7,334,068	8,693,584
	=====	=====

- (a) Corresponde a las comisiones pagadas a los trabajadores por las recuperaciones de las carteras adquiridas.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios y comisiones (a)	1,830,550	2,037,731
Alquileres	676,578	650,987
Servicios de administración y sistemas (b)	600,127	897,042
Movilidad	540,274	596,196
Correos y telecomunicaciones	347,490	425,819
Mantenimiento y reparaciones	331,732	275,658
Otros servicios prestados por terceros	120,508	222,967
Depreciación y desvalorización	135,537	225,720
Amortización y desvalorización	111,197	279,396
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	68,988	-
Tributos	51,675	75,201
Gastos de viaje	30,123	39,473
Energía eléctrica	42,270	38,451
Otras cargas diversas de gestión	135,329	157,859
	-----	-----
	5,022,378	5,922,500
	=====	=====

- (a) Corresponde a servicios de cobranza de cartera adquirida de terceros, principalmente en provincias del país, donde ya no cuentan con gestores propios.
- (b) Incluye los servicios prestados por Grupo ACP Inversiones y Desarrollo relacionados con asesoría gerencial y servicios de back office. (Ver Nota 14 (b)).

18. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Interés por depósitos a plazo y cuentas corriente	70,140	44,693
Interés por otras cuentas por cobrar	21,608	-
	-----	-----
	91,748	44,693
	-----	-----
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses de préstamos	1,636,615	1,770,278
Intereses de préstamos bancarios	26,829	-
	-----	-----
	1,663,444	1,770,278
	-----	-----
Neto	1,571,696	1,725,585
	=====	=====

19. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades. (Nota 20 (b)).

El monto atribuido en el año asciende a S/ 76,482 y se muestra incluido en el rubro de gastos de personal, directorio y beneficios sociales. (Nota 16).

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, bajo determinadas circunstancias, determinar el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de 2014 a 2017 y la declaración a presentarse por el año 2018 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses, que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

(b) El impuesto a la renta tributario de S/437,227 al 31 de diciembre de 2018 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	2,815,454
Participación de los trabajadores	76,482

	2,891,936

Adiciones permanentes	410,308

Deducciones permanentes	(143,914)

Adiciones temporales	181,135

Deducciones temporales	(375,212)

Renta neta	2,964,253
(-) Pérdida tributaria arrastrable (50% de renta neta)	(1,482,126)

	1,482,127
	=====
Impuesto a la renta (29.5%) (Nota 10 (a))	(437,227)
	=====

- (c) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2018 asciende a S/ 468,792 (S/ 1,950,919 al 31 de diciembre de 2017). La Compañía ha optado por el método "B" que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla. La Compañía espera generar ganancia imponible en los próximos años, que permitirán compensar la pérdida tributaria; por lo tanto, ha registrado un activo por impuesto a la renta diferido. (Ver Nota 10).
- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas durante el ejercicio 2018 es de 29.5%. Si la empresa distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2018 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les aplicará la tasa del 6.8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, 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 5% durante 2018.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) 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 establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 333-2017-EF y resoluciones emitidas por la SUNAT.

Así, por las transacciones sujetas al ámbito de aplicación de las normas de Precios de Transferencia corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local por aquellos contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y el monto de las operaciones es igual o mayor a 100 UIT o cuando el contribuyente ha enajenado bienes a sus partes vinculadas cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

Mientras que los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT y el monto de sus operaciones es igual o mayor a 400 UIT presentarán 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.

De otro lado, presentarán la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País los contribuyentes cuyos ingresos, según los estados financieros consolidados que la matriz del grupo multinacional formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración sean mayores o iguales a S/ 2,700,000,000 y que además cumplan con las siguientes condiciones:

- (i) La matriz del grupo multinacional domiciliada en el país.
- (ii) El contribuyente domiciliado en el país que fue designado por el grupo como matriz representante o cuando concurren alguna o varias de las condiciones establecidas en los numerales 1 al 3 del inciso b) del artículo 116° del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Dicho reporte 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.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tiene algunas demandas, reclamos y litigios originados principalmente por beneficios laborales e indemnizaciones.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía.

22. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurra por primera vez. En el caso de las normas que se mencionan a continuación se desconoce el impacto que tendrá en los estados financieros a la fecha de entrada en vigencia de dichas normas.

NIIF 16 Arrendamientos	La NIIF 16 fue emitida por el IASB el 13 de enero de 2016 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes”. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, la SIC 15 “Arrendamientos Operativos - Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios:
---------------------------	---

	<p>arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.</p> <p>También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.</p> <p>La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</p>	<p>La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición.</p> <p>La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las multas asociados con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">• Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado• Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales• Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas• Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias <p>Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.</p>

<p>Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Enmiendas a las NIIF 9)</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 9 para abordar las preocupaciones sobre cómo la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” clasifica los activos financieros prepagables en particular. Además, el IASB aclaró un aspecto de la contabilidad de los pasivos financieros luego de una modificación. Las modificaciones se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente de pago” (el criterio SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de que parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.</p>
<p>Ciclo anual de mejoras 2015-2017</p>	<p>El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió el “Ciclo Anual de Mejoras a las NIIF 2015-2017”, que contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.</p> <p>Estas mejoras incluyen:</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIC 12 Impuesto a las Ganancias</u> <p>Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.</p> <p>Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a las ganancias de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • <u>NIC 23 Costos por Préstamos</u> <p>Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo apto cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.</p> <p>Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del periodo de reporte anual en el cual la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p>
Modificaciones de la NIIF 3 - Definición de un Negocio	El 22 de octubre de 2012, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 destinadas a resolver las dificultades que surgen cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos. Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer periodo de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020.
Referencias actualizadas al Marco Conceptual	Junto con el “Marco Conceptual” revisado publicado en marzo de 2018, el IASB también emitió “Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF”. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Cambios en el concepto de la Materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. Es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

23. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 25 de marzo de 2019, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y que requieran ser revelados en notas.
