

CONECTA CMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONECTA CMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y de otros 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 2017, y los estados de resultados y de otros resultados integrales, 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 22.

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

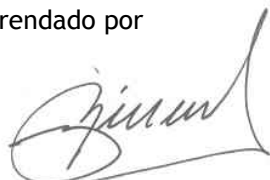
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CONECTA CMS S.A.** al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales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

Otro asunto de interés

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 15 de marzo de 2017, emitieron un opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Lima, Perú
26 de marzo de 2018

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



CONECTA CMS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo	5	1,600,972	2,395,002	Cuentas por pagar comerciales	11	460,401	1,041,322
Cuentas por cobrar comerciales, neto		4,561	60,491	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	12	1,008,876	1,122,557
Cartera adquirida, neta	6	8,638,732	8,161,390	Cuentas por pagar a relacionadas	13	4,074,146	4,037,829
Otras cuentas por cobrar	7	374,214	744,884			-----	-----
Gastos pagados por anticipado		99,314	155,530	Total pasivos corrientes		5,543,423	6,201,708
		-----	-----			-----	-----
Total activos corrientes		10,717,793	11,517,297	PASIVOS NO CORRIENTES			
		-----	-----	Cuentas por pagar a relacionada	13	14,035,000	14,035,000
						-----	-----
				Total pasivos no corrientes		14,035,000	14,035,000
						-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES				Total pasivos		19,578,423	20,236,708
Cartera adquirida, neta	6	15,067,997	12,626,664			-----	-----
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	531,529	732,507	PATRIMONIO NETO	14		
Intangibles, neto	9	364,053	544,634	Capital		7,195,931	7,195,931
Impuesto a la renta diferido	10	739,996	889,960	Reserva legal		1,076,771	994,176
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas		30,158	61,801	Resultados acumulados		(399,599)	(2,053,952)
		-----	-----			-----	-----
Total activos no corrientes		16,733,733	14,855,566	Total patrimonio neto		7,873,103	6,136,155
		-----	-----			-----	-----
Total activos		27,451,526	26,372,863	Total pasivos y patrimonio neto		27,451,526	26,372,863
		=====	=====			=====	=====

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

CONECTA CMS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
Recupero de cartera adquirida	6	28,685,432	28,519,388
Servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza		1,620	2,473,162
Otros		32,396	65,544
		-----	-----
		28,719,448	31,058,094
		-----	-----
INGRESO Y COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Costo de cartera adquirida	6	(9,899,049)	(9,240,652)
Gastos de personal, directorio y beneficios sociales	15	(8,693,584)	(13,122,069)
Gastos administrativos	16	(5,922,500)	(6,545,146)
Otros ingresos		2,400	32,519
Otros gastos		(146,407)	(257,592)
		-----	-----
		(24,659,140)	(29,132,940)
		-----	-----
Utilidad de operación		4,060,308	1,925,154
		-----	-----
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS			
Ingresos financieros	17	44,693	71,223
Gastos financieros	17	(1,770,278)	(1,645,464)
Ganancia por diferencia en cambio		34,477	158,488
Pérdida por diferencia en cambio		(71,142)	(185,702)
		-----	-----
		(1,762,250)	(1,601,455)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,298,058	323,699
		-----	-----
Impuesto a la renta	10 (a)	(561,110)	502,253
		-----	-----
Utilidad neta		1,736,948	825,952
		=====	=====

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 2017 Y 2016
(Expresado en soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	7,195,931	994,176	(2,879,904)	5,310,203
Utilidad neta	-	-	825,952	825,952
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	7,195,931	994,176	(2,053,952)	6,136,155
Apropiación (Nota 14 (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 =====

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 2017 Y 2016

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		1,736,948	825,952
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:			
Ingresos (gastos) financieros, neto		1,725,585	1,574,241
Depreciación	8	193,755	204,537
Amortización	9	186,717	155,952
Pérdida en venta de activo fijo		1,762	29,616
Desvalorización de activo fijo e intangibles	8 y 9	124,644	
Estimación para cuentas de cobranza dudosa		-	1,550
Impuesto a la renta diferido	10	149,964	(564,978)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución de cuentas por cobrar		458,243	1,272,092
Aumento de cartera adquirida		(2,918,675)	(1,060,311)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado		56,216	(11,521)
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(580,921)	(394,825)
Disminución de otras cuentas por pagar		(113,681)	(192,265)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		1,020,557	1,840,040
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Venta de activo fijo		2,394	24,607
Adiciones de activo fijo	8	(28,898)	(259,782)
Adiciones de intangibles	9	(98,815)	(45,008)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(125,319)	(280,183)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Amortización de cuentas por pagar a sus relacionadas		(3,963,683)	(1,000,000)
Préstamo de relacionadas		4,000,000	1,000,000
Intereses pagados	17	(1,770,278)	(1,645,464)
Intereses cobrados	17	44,693	71,223
		-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(1,689,268)	(1,574,241)
		-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		(794,030)	(14,384)
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	5	2,395,002	2,409,386
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	5	1,600,972	2,395,002
		=====	=====

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 2017 Y 2016

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 Los Negocios N° 182, Piso 3, Surquillo, 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.

Adicionalmente, según sus estatutos, la Compañía puede desarrollar actividades relacionadas con la venta de muebles e inmuebles adjudicados y/o en remates públicos o privados, judiciales o extrajudiciales; captura, procesamiento y digitación de información, elaboración de bases de datos, evaluación de diversas solicitudes, servicios de recaudación, mensajería, asesoría en general, servicios de administración y otros; así como todo servicio complementario a dichas actividades.

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 16 (a)).

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia en enero de 2018 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 26 de mayo de 2017.

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 2017.
- (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 2017 y aplican a la Compañía se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros.

NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (Publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

(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 para cuentas de cobranza dudosa,
- La estimación del valor recuperable de la cartera adquirida,
- La vida útil y valor recuperable de instalaciones, mobiliario y equipos 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 recuperarla. 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 2017 y 2016 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.

(e) 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 efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

- (i) Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo.

El efectivo 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 cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados son registrados en el estado de resultados. El interés ganado es registrado en el estado de resultados en la cuenta ingresos financieros.

- (ii) Préstamos y 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 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 clasifica como no corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

- (h) 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.

(i) 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 del período.

(j) 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.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas por las cuales se ha 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 castigado cuando no hay un prospecto realista de recuperarse en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de 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 recuperarse es abonado en el estado de resultados.

(k) 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.

(l) Instalaciones, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Las instalaciones, 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 la 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 las instalaciones, 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.

(m) 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.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las instalaciones, 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 o una disminución hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

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 o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(o) 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).

(p) 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 a medida que se devengan.

(q) 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.

(r) Capital

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.

(s) Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos por la prestación de servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza 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, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(t) 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.

(u) 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.

(v) 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 temporales 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.

(w) 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.

(x) 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 2018 o en fecha posterior. Ver Nota 21.

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 o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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) Contraloría

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

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 vencen.

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 2017</u>	<u>Hasta 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 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	14,035,300		18,109,146

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Hasta 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	1,041,322	-	-	1,041,322
Otras cuentas por pagar	161,292	-	-	161,292
Cuentas por pagar a relacionadas	4,037,829	-	14,035,000	18,072,829

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 y la Compañía tiene como política no obtener préstamos a largo plazo de fuentes externas.

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 2017 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/ 3.238 para las operaciones de compra y S/ 3.245 para la operaciones de venta (S/ 3.352 para la compra y S/ 3.360 para la venta en el 2016).

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

	<u>2017</u> US\$	<u>2016</u> US\$
<u>Activos</u>		
Efectivo	223,095	270,184
Cuentas por cobrar comerciales	-	468
Otras cuentas por cobrar	23,476	37,112
	-----	-----
	246,571	307,764
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(3,410)	(7,785)
	-----	-----
Activo, neto	243,161	299,979
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad (pérdida) del año 2017 y 2016 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/13,008 o un mayor gasto por el mismo monto, (mayor ingreso o mayor gasto por S/50,273, respectivamente en 2016).

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 2017 y 2016.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Total de cuentas por pagar a relacionadas	18,109,146	18,072,829
Menos: Efectivo	(1,600,972)	(2,395,002)
	-----	-----
Deuda neta (A)	16,508,174	15,677,827
	-----	-----
Total patrimonio	7,873,103	6,136,155
	-----	-----
Total deuda neta más patrimonio (B)	24,381,277	21,813,982
	=====	=====
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.677	0.719
	=====	=====

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 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos fijos	8,800	8,270
Cuentas corrientes bancarias (a)	1,592,172	2,386,732
	-----	-----
Total	1,600,972	2,395,002
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional 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>2017</u>	<u>2016</u>
Porción corriente	8,638,732	8,161,390
Porción no corriente	15,067,997	12,626,664
	-----	-----
Saldo final	23,706,729	20,788,054
	=====	=====

- (b) El movimiento de la estimación por cartera adquirida al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se resume como sigue (expresado en soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial		
Aplicación al costo de cartera adquirida	(438,809)	(315,838)
Adiciones	438,809	315,838
	-----	-----
Saldo final	-	-
	=====	=====

Durante los años 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la Compañía adquirió carteras de crédito de entidades financieras locales por un monto total de S/ 12,817,724 y S/ 10,300,963, respectivamente, cuyo valor nominal ascendió a S/ 414,118,513 y S/ 1,529,157,879, respectivamente.

El costo de la cartera adquirida en el año 2017 representaba entre 1.10 y 12.55 por ciento del valor nominal de cada cartera (en el 2016 representaba entre el 0.23 y 13.00 por ciento del valor nominal de cada cartera). El costo de ventas promedio de las carteras recuperadas en el 2017 fue de 34.51 por ciento (32.40 por ciento en el 2016). El costo de ventas en 2017 ascendió a S/ 9,899,049 (S/ 9,240,652 en 2016).

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía	136,317	88,993
Saldo a favor de impuesto a la renta de la Compañía por aplicar	100,935	507,321
Reclamaciones a terceros	76,619	64,353
Otros menores	60,343	84,217
	-----	-----
	374,214	744,884
	=====	=====

8. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Instalaciones y mejoras	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 y mejoras	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
	=====			=====
 <u>Año 2016</u>				
COSTO DE:				
Instalaciones y mejoras	14,337	222,959	(10,352)	226,944
Equipos de cómputo	1,261,178	30,918	(131,560)	1,160,536
Muebles y enseres	923,981	-	(6,092)	917,889
Equipos diversos	270,275	5,905	(71,357)	204,823
Unidades de transporte	49,358	-	-	49,358
	-----	-----	-----	-----
	2,519,129	259,782	(219,361)	2,559,550
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Instalaciones y mejoras	8,313	16,833	(8,602)	16,544
Equipos de cómputo	1,151,772	72,182	(129,544)	1,094,410
Muebles y enseres	444,517	92,195	(863)	535,849
Equipos diversos	133,684	23,327	(26,129)	130,882
Unidades de transporte	49,358	-	-	49,358
	-----	-----	-----	-----
	1,787,644	204,537	(165,138)	1,827,043
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	731,485			732,507
	=====			=====

- (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:

	<u>Vida útil</u>
Instalaciones y mejoras	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 2017 y de 2016, no existen garantías otorgadas a terceros sobre los bienes de activo fijo de la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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.

En 2017 se efectuó una desvalorización de muebles y enseres que se utilizaban hasta el 2016 en el negocio de call center debido a que ya no se utilizan. Tal como se indica en la Nota 1.b), en el año 2016 se dejó de operar dicho negocio.

9. INTANGIBLES

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

<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 2017 y 2016, el cargo anual por amortización se ha registrado como gasto de administración de la Compañía. La Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos intangibles son similares a sus valores de mercado y de uso, excepto la estimación hecha en 2017, y que no existen situaciones que indiquen la existencia de deterioro de valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión adicional por este concepto a la fecha del estado de situación financiera.

En 2017 se efectuó una desvalorización de software relacionado con el negocio de call center debido a que no se utilizan. Tal como se indica en la Nota 1.b), en el año 2016 se dejó de operar dicho negocio.

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Abono (cargo) a los resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Abono (cargo) a los resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2017
<u>Activo diferido</u>					
Vacaciones no pagadas	167,172	(46,238)	120,934	(2,847)	118,087
Pérdida tributaria	187,501	613,606	801,107	(182,495)	618,612
Otras provisiones	8,120	(2,073)	6,047	18,643	24,690
	-----	-----	-----	-----	-----
	362,793	565,295	928,088	(166,699)	761,389
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Pasivo diferido</u>					
Depreciación y amortización	(37,811)	(317)	(38,128)	16,735	(21,393)
	=====	=====	=====	=====	=====
Neto	324,982	564,978	889,960	(149,964)	739,996
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2017, la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía ascendió a S/ 2,096,989 (S/ 3,490,705 al 31 de diciembre de 2016). La Gerencia de la Compañía optó por el método "B". Ver Nota 19 (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 ingreso por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue (expresado en soles):

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota 19 (b))	(411,146)	(62,725)
Diferido	(149,964)	564,978
	-----	-----
	(561,110)	502,253
	=====	=====

- (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>2017</u>	%	<u>2016</u>	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,298,058	100.00	323,699	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	677,927	29.50	90,636	28.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Aplicación de adiciones de años anteriores	(22,206)	(0.97)	(73,096)	(22.58)
Perdida tributaria reconocida	(262,583)	(11.43)	(655,915)	(202.63)
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	561,110	24.41	(502,253)	(155.16)
	=====	=====	=====	=====

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>A terceros:</u>		
Facturas	460,401	727,106
	-----	-----
	460,401	727,106
	-----	-----
<u>A Relacionadas:</u>		
Facturas (Ver Nota 13 (b))	-	314,216
	-----	-----
	-	314,216
	-----	-----
	460,401	1,041,322
	=====	=====

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 2017 y de 2016 los anticipos otorgados a proveedores ascendieron a S/204,199 y S/236,060, respectivamente.

12. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	400,296	409,945
Retenciones y contribuciones del personal	103,902	104,003
Contribuciones de prestación de Salud	34,339	39,339
Participaciones a los trabajadores (Nota 18)	117,792	46,611
Compensación por tiempo de servicios	70,191	83,216
Bonificaciones por pagar al personal	138,600	107,287
Comisiones por pagar	88,476	170,864
Otras cuentas por pagar	55,280	161,292
	-----	-----
	1,008,876	1,122,557
	=====	=====

- (a) Los pagos mínimos futuros de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se muestran a continuación.

	2017		2016	
	Pagos mínimos	Valor Presente de los préstamos por pagar	Pagos mínimos	Valor Presente de los préstamos por pagar
	S/	S/	S/	S/
En un año	5,303,973	4,074,146	5,332,762	4,037,829
Mayor a 1 y hasta 5 años	14,534,609	14,035,000	15,633,330	14,035,000
	-----	-----	-----	-----
Total pagos a efectuar	19,838,582	18,109,146	20,966,092	18,072,829
Menos intereses	(1,729,436)	-	(2,893,263)	-
	-----	-----	-----	-----
Total	18,109,146	18,109,146	18,072,829	18,072,829
	=====	=====	=====	=====

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

	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	3,061	10,627
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	1,230	359
Aprenda S.A.	270	146
	-----	-----
	4,561	11,132
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Grupo ACP Corp S.A.	-	250,611
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	-	63,593
Protecta S.A Compañía de Seguros	-	12
	-----	-----
	-	314,216
	=====	=====
<u>Ingresos por servicios de call center, telemarketing y gestión de cobranza</u>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	-	30,570
	-----	-----
	-	30,570
	=====	=====
<u>Otros servicios prestados</u>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	24,675	9,005
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	3,214	1,520
Aprenda S.A.	1,439	619
	-----	-----
	29,328	11,144
	=====	=====

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos administrativos y generales</u>		
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	204,394	337,640
Protecta S.A. Compañía de Seguros	-	81
	-----	-----
	204,394	337,721
	=====	=====
<u>Gastos financieros: intereses</u>		
Grupo ACP Corp S.A.	1,577,599	1,581,445
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	192,679	3,790
	-----	-----
	1,770,278	1,585,235
	=====	=====

- (c) La remuneración total del personal clave de la Compañía, que incluye a la Gerencia General y a otras Gerencias, por los años 2017 y 2016 ascendió a S/1,319,138 y S/1,176,527, 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.

14. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 7,195,931 acciones, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/1 por acción.
- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable 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.

15. GASTOS DE PERSONAL, DIRECTORIO Y BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones	3,942,227	5,337,535
Comisiones (a)	1,195,587	2,183,695
Gratificaciones	926,947	1,240,754
Seguridad y prevención y otros gastos al personal	713,170	1,050,153
Compensación por tiempo servicios	496,452	724,880
Vacaciones	433,618	642,256
Indemnizaciones al personal	366,887	1,285,392
Bonificaciones y aguinaldo	201,354	302,365
Prestaciones alimentarias	138,227	170,450
Remuneraciones al Directorio	90,658	73,326
Participación de los trabajadores (Ver Nota 18)	71,837	11,488
Actividades de recreación	51,663	76,654
Educación y capacitaciones	28,365	1,642
Otros	36,592	21,479
	-----	-----
	8,693,584	13,122,069
	=====	=====

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

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Honorarios y comisiones (a)	2,037,731	1,139,775
Servicios de administración y sistemas (b)	897,042	1,205,363
Alquileres	650,987	1,114,448
Movilidad	596,196	698,835
Correos y telecomunicaciones	425,819	889,686
Amortización y desvalorización (Nota 9)	279,396	155,952
Mantenimiento y reparaciones	275,658	349,081
Depreciación y desvalorización (Nota 8)	225,720	204,537
Otros servicios prestados por terceros	222,967	264,593
Tributos	75,201	110,739
Gastos de viaje	39,473	124,774
Energía eléctrica	38,451	123,020
Otras cargas diversas de gestión	157,859	164,343
	-----	-----
	5,922,500	6,545,146
	=====	=====

- (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 13 (b)). Ha disminuido porque la Compañía ya no opera el negocio de call center, tal como se indica en la Nota 1 (b).

17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>	44,693	71,223
	=====	=====
<u>Gastos financieros</u>		
Gastos por intereses de préstamos	1,770,278	1,645,464
	=====	=====

18. 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 19 (b)).

El monto atribuido en el año asciende a S/ 71,837 y se muestra incluido en el rubro de gastos de personal, directorio y beneficios sociales (Nota 15).

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado 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 2013 a 2016 y la declaración a presentarse por el año 2017 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 tributaria de S/411,146 al 31 de diciembre de 2017 ha sido determinado como sigue (expresado en soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	2,298,058
Participación de los trabajadores	71,837

	2,369,895

Adiciones permanentes	699,310

Deducciones permanentes	(201,749)

Adiciones temporales	239,777

Deducciones temporales	(319,804)

Renta neta	2,787,429

(-) Pérdida tributaria arrastrable (50% de renta neta)	(1,393,714)

	1,393,715
	=====
Impuesto a la renta (29.5%) (Nota 10 (a))	(411,146)
	=====

- (c) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2017 asciende a S/ 2,096,989 (S/ 3,490,705 al 31 de diciembre de 2016). 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 2017 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 2017 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 2017.

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 2017. 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.

Así, para las transacciones realizadas durante el año 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 el año 2018, 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) (S/ 9,315,000), 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 (S/ 81,000,000), 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, la matriz domiciliada en el país de un grupo multinacional presentará, para las transacciones realizadas a partir de 2017 que deban ser declaradas en 2018, la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País siempre que los ingresos, según los estados financieros consolidados que formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración, sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000. 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.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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.

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

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior:

NIIF 15	Ingresos 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)
NIIF9	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
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2017)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el costo amortizado del pasivo)

NIC 40	Transferencia de una propiedad a o desde una propiedad (vigente a partir de 2018)	Clarificación en relación a que el momento es el de cambio de uso
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

El efecto de que la Compañía aplique las normas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018 es el siguiente:

- a) NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Efectiva a partir del período que se inicia el 1 de enero de 2018.

La Compañía durante este período ha evaluado preliminarmente los detalles e impactos de la aplicación de esta norma y en la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no se anticipan impactos contables significativos que afecten la periodicidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios.

- b) NIIF 9 - Instrumentos financieros

Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

A la Compañía le aplica por la estimación de las cuentas de cobranza dudosa y por obligaciones con terceros a largo plazo.

En ambos casos las políticas respecto a las estimaciones y valor razonable no tienen efecto en los estados financieros porque los valores en libros representan su mejor estimación y valor respectivamente.

22. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 26 de marzo de 2018, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y que requieran ser revelados en notas.
