

**La Fiduciaria S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020  
junto con el dictamen de los auditores independientes



## **La Fiduciaria S.A.**

# Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas y Directores de La Fiduciaria S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Fiduciaria S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para empresas de servicios fiduciarios, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradores Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Lima  
Av. Víctor Andrés  
Belaunde 171  
San Isidro  
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II  
Av. Jorge Basadre 330  
San Isidro  
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa  
Av. Bolognesi 407  
Yanahuara  
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo  
Av. Federico Villarreal  
115 Sala Cinto, Urb. Los  
Parques  
Lambayeque  
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo  
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III  
Víctor Larco Herrera 13009,  
Sede Miguel Ángel Quijano Doig  
La Libertad  
Tel: +51 (44) 608 830

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)


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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de La Fiduciaria S.A. al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para empresas de servicios fiduciarios, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones descritos en la nota 2.

Lima, Perú  
28 de febrero de 2022

Refrendado por:



Victor Camarena  
C.P.C.C. Matrícula N°22566

Tanaka, Valdivia & Asociados

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/	2020 S/
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Fondos disponibles	3	4,863,646	7,058,916
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	3	13,145,362	11,647,000
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	863,632	1,118,428
Cuentas por cobrar diversas, neto		37,503	87,608
Gastos pagados por anticipado	2.2(d)	277,387	216,202
<b>Total activo corriente</b>		<b>19,187,530</b>	<b>20,128,154</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	5	5,070,308	4,533,780
Intangibles, neto	2.2(f)	591,017	426,045
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	10(a)	108,951	-
<b>Total activo</b>		<b>24,957,806</b>	<b>25,087,979</b>
<b>Cuentas de orden</b>	18	<b>42,259,983,192</b>	<b>47,566,145,413</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Tributos por pagar	6	1,169,143	886,731
Otras cuentas por pagar	7	2,695,606	4,203,311
Provisión para contingencias	8	1,024,516	1,220,387
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,889,265</b>	<b>6,310,429</b>
Ingresos diferidos	9	755,199	429,417
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	10(a)	-	309,660
<b>Total pasivo</b>		<b>5,644,464</b>	<b>7,049,506</b>
<b>Patrimonio</b>	11		
Capital social		2,614,209	2,614,209
Capital adicional		299,970	-
Reserva legal		914,973	914,974
Reserva facultativa		-	299,971
Resultados acumulados		15,484,190	14,209,319
<b>Total patrimonio</b>		<b>19,313,342</b>	<b>18,038,473</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>24,957,806</b>	<b>25,087,979</b>
<b>Cuentas de orden</b>	18	<b>42,259,983,192</b>	<b>47,566,145,413</b>

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

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/	2020 S/
<b>Ingresos financieros y por servicios financieros</b>			
Ingresos por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos	13	31,021,831	29,645,277
Intereses por fondos disponibles	3(e) y 17	71,148	268,376
		<u>31,092,979</u>	<u>29,913,653</u>
<b>Gastos financieros y por servicios financieros</b>			
Gastos diversos	17	(56,060)	(45,735)
Diferencia de cambio, neta	19	(73,851)	(133)
<b>Margen operacional</b>		<u>30,963,068</u>	<u>29,867,785</u>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de personal	14	(7,487,171)	(7,063,997)
Servicios prestados por terceros	15	(2,717,338)	(2,518,389)
Tributos	2.2(k)	(287,888)	(290,789)
<b>Margen operacional, neto</b>		<u>20,470,671</u>	<u>19,994,610</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto	2.2(b)(i)	(575,621)	(509,103)
Provisión para contingencias	8	113,269	234,553
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	5	(269,286)	(340,913)
Amortización de intangibles	2.2(f)	(110,830)	(127,951)
<b>Utilidad de operación</b>		<u>19,628,203</u>	<u>19,251,196</u>
Otros ingresos	16	1,136,395	1,092,127
Otros gastos	16	(106,530)	(148,072)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<u>20,658,068</u>	<u>20,195,251</u>
Impuesto a la renta	10(b)	(5,780,442)	(5,985,932)
<b>Utilidad neta</b>		<u>14,877,626</u>	<u>14,209,319</u>

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

La Fiduciaria S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Número de acciones en circulación (en unidades)	Capital social S/	Capital adicional S/	Reserva legal S/	Reserva facultativa S/	Resultados acumulados S/	Total S/
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	2,614,209	2,614,209	-	914,974	299,971	14,404,766	18,233,920
Utilidad neta	-	-	-	-	-	14,209,319	14,209,319
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	14,209,319	14,209,319
Pago de dividendos, nota 11(d)	-	-	-	-	-	(14,404,766)	(14,404,766)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	2,614,209	2,614,209	-	914,974	299,971	14,209,319	18,038,473
Utilidad neta	-	-	-	-	-	14,877,626	14,877,626
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	14,877,626	14,877,626
Capitalización de reserva facultativa, nota 11(b)	-	-	299,970	-	(299,970)	-	-
Pago de dividendos, nota 11(e)	-	-	-	-	-	(14,209,319)	(14,209,319)
Ajustes de ejercicios anteriores, nota 11(f)	-	-	-	(1)	(1)	606,564	606,562
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	2,614,209	2,614,209	299,970	914,973	-	15,484,190	19,313,342

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

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/	2020 S/
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes al efectivo proveniente de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		14,877,626	14,209,319
<b>Ajustes a la utilidad neta</b>			
<b>Más (menos)</b>			
Impuesto a la renta corriente	10(b)	6,199,053	5,984,495
Provisión de participación de trabajadores	7(a)	1,105,986	1,067,706
Provisión de bono de productividad	7(a)	887,049	742,703
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	2.2(b)(i)	575,621	509,103
Depreciación	5	269,286	340,913
Amortización	2.2(f)	110,830	127,951
Provisión para contingencias	8	(113,269)	(234,553)
Impuesto a la renta diferido	10(b)	(418,611)	1,437
Otros ajustes		55,546	102,698
<b>Cargos y abonos por cambios netos en cuentas de activo y pasivo</b>			
(Disminución) de cuentas por cobrar comerciales		(309,577)	(753,384)
Aumento de cuentas por cobrar diversas y gastos pagados por anticipado		8,663	383,662
(Disminución) de tributos y otras cuentas por pagar		(9,586,520)	(7,110,927)
Aumento (disminución) de ingresos diferidos		325,782	(245,895)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo proveniente de las actividades de operación</b>			
		<u>13,987,465</u>	<u>15,125,228</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Constitución de depósitos a plazos		(58,551,361)	(95,927,000)
Vencimiento de depósitos a plazos		57,053,000	99,005,000
Compra de intangibles		(275,802)	(85,800)
Compras de inmuebles, mobiliario y equipo	5	(199,253)	(50,916)
<b>Efectivo y equivalentes efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión</b>			
		<u>(1,973,416)</u>	<u>2,941,284</u>



## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2021 S/	2020 S/
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos	11(e)	<u>(14,209,319)</u>	<u>(14,404,766)</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo (utilizado en)</b>			
<b>las actividades de financiamiento</b>			
		<u>(14,209,319)</u>	<u>(14,404,766)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2,195,270)	3,661,746
Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		<u>7,058,916</u>	<u>3,397,170</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>		<u><b>4,863,646</b></u>	<u><b>7,058,916</b></u>
<b>Transacciones que no generaron flujos de efectivo</b>			
Capitalización de reserva facultativa	11(b)	299,970	-
Ajuste en resultados acumulados	2.2(e)	606,564	-

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

# La Fiduciaria S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

La Fiduciaria S.A. (en adelante "la Compañía") es una empresa de servicios fiduciarios que inició sus operaciones en el año 2001 y está autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones (en adelante la "SBS") mediante Resolución SBS N°243-2001. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los accionistas de la Compañía son instituciones financieras, tales como Credicorp Capital Perú S.A.A. (entidad vinculada al Banco de Crédito del Perú), Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y Scotiabank Perú S.A. los cuales poseen una participación accionaria de 45, 35 y 20 por ciento, respectivamente.

El domicilio legal de la Compañía es calle Los Libertadores 155, Oficina 801, San Isidro, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía comprende la estructuración y administración de los contratos de fideicomisos, tanto a personas naturales como jurídicas, cuyo patrimonio puede estar compuesto por:

- (i) Activos, el cual Incluye toda clase de activos, como terrenos, edificios, acciones entre otros.
- (ii) Flujos, que está compuesto por determinados derechos de cobro y flujos dinerarios provenientes de diferentes ingresos del fideicomitente.
- (iii) Mixto, que puede contener tanto activos como flujos y tiene la misma operatividad de estas estructuras.

Las operaciones de la Compañía están normadas dentro del alcance de la Ley N°26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante "Ley de Banca y Seguros"), promulgada el 6 de diciembre de 1996 y sus normas complementarias.

La cantidad de personal empleado por la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es de 41 y 39, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha han sido autorizados para su emisión por el Directorio de la Compañía el 24 de febrero de 2022, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros adjuntos serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados en la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2021.

### 2. Principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos son los siguientes:

2.1 Bases de preparación y presentación -

(i) Declaración de conformidad -

Los estados financieros son elaborados y expuestos de acuerdo con las disposiciones establecidas por la SBS. Las situaciones u operaciones no previstas en el Plan de Cuentas para Empresas del Sistema Financiero u otras normas de la Superintendencia, son tratadas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad, y, en aquellos casos no contemplados por éstas, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB). La utilización de los dos últimos estándares resulta aplicable siempre que no contravengan las disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia en sus normas de carácter general, por lo que dichas situaciones deben ser puestas de previo conocimiento de la SBS. En el caso de la Compañía estas situaciones no han sido aplicadas.

La aplicación de los principios contables detallados en la presente nota es consistente para los períodos terminados al 31 de diciembre 2021 y de 2020.

(ii) Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas aprobadas por la SBS; y las cuales se encuentran vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Resumen de los principales principios y prácticas contables -

A continuación, se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de flujo de efectivo están conformados por el saldo de fondos disponibles, el cual incluye depósitos a plazo con vencimiento original menor a 90 días, ver nota 3.

Los depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días se presentan en el rubro de "Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento", ver nota 3.

#### (b) Instrumentos financieros -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

##### (i) Activos financieros -

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

###### Medición posterior -

Para fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta.
- Préstamos y cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden posteriormente por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gastos que, en el caso de cuentas por cobrar, se presenta en el rubro "Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto".

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas incluidas en esta categoría son depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas, neto.

La estimación por deterioro de los préstamos y las cuentas por cobrar es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, la relación con el cliente y las estadísticas de cobrabilidad.

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales son revisados periódicamente a fin de evaluar si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar y, de ser aplicable, constituir una provisión para cuentas de cobranza dudosa; para lo cual considera, entre otros factores, la antigüedad de los saldos por un periodo mayor a 60 días, la vinculación de los fideicomisos con sus accionistas, la historia de pagos del deudor y lo establecido por el Artículo 261, inciso 2, de la Ley de Banca y Seguros, el cual señala que la Compañía tiene derecho a: "resarcirse con recursos del fideicomiso los gastos incurridos en la administración del patrimonio fideicometido y en la realización de su finalidad". El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales en el rubro "Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto".

Al 31 de diciembre de 2021, la provisión de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas asciende a S/564,375 y S/11,246, respectivamente (S/480,265 y S/28,838; respectivamente, al 31 de diciembre de 2020).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Baja en cuentas -*

Un activo financiero (o, de corresponder parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado de situación financiera, cuando:

- Haya expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; ó
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control de este, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

### (ii) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial-*

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, otros pasivos financieros, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los otros pasivos financieros contabilizados por su costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### *Medición posterior-*

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Otros pasivos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los pasivos financieros mantenidos por la Compañía corresponden únicamente a la categoría de Otros pasivos financieros, los cuales son medidos a su costo amortizado.

### *Otros pasivos financieros -*

Esta es la categoría más significativa para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y cuentas por pagar corrientes y no corrientes que devengan interés. Los otros pasivos financieros incluyen otras cuentas por pagar.

### *Baja en cuentas-*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

### (iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

### (c) Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía, dado que sus principales operaciones y/o las transacciones son establecidas y liquidadas en soles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones denominadas en moneda extranjera son inicialmente registradas en Soles usando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera, publicado por la SBS. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales y se presentan netas en el rubro "Diferencia de cambio, neta".

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a soles al tipo de cambio contable de la fecha de transacción, el cual es equivalente al tipo de cambio contable publicado por la SBS al cierre del mes precedente.

(d) Gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicio prestados por terceros y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado.

(e) Inmuebles, mobiliario y equipo -

El rubro inmueble, mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

Los desembolsos incurridos después de que tales activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos del mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a resultados del período en que se incurren tales costos. En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de los activos, más allá de su estándar de desempeño original, dichos desembolsos son capitalizados como un costo adicional.



## Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas por tipo de activo:

	Años
Inmueble	33
Instalaciones	10 - 20
Mobiliario	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4 - 6
Equipos diversos	10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de cierre del ejercicio, y de ser necesario se ajustan prospectivamente.

Las obras en curso y unidades por recibir se registran al costo. Estas unidades no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén listas para su uso.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Durante el 2006 y 2011, la Compañía adquirió a través de un arrendamiento financiero el piso 8 y 9 del inmueble ubicado en San Isidro, el mismo que fue reconocido en su totalidad como parte del rubro inmuebles, sin distinguir el costo del terreno (componetización).

Al 31 de diciembre de 2021, la Gerencia evaluó la separación del componente terreno del rubro inmuebles, la cual se realizó mediante la aplicación de un porcentaje al costo histórico del inmueble, este porcentaje fue determinado a través de una evaluación técnica realizada por un perito independiente, inscrito en la SBS.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció conforme lo establecido en el "Manual de contabilidad para empresas del Sistema Financiero", los siguientes efectos:

- En el rubro de "Inmuebles, mobiliario y equipo, neto" se reclasificó desde el componente inmuebles el costo del terreno ascendente a S/1,890,942, ver nota 5(a).
- En el rubro de "Inmuebles, mobiliario y equipo, neto" se reconoció un ajuste ascendente a S/606,564 contra "Resultados acumulados", relacionado a la depreciación acumulada en exceso al 31 de diciembre de 2020, ver nota 5(a) y 11(f).

Notas a los estados financieros (continuación)

Cabe mencionar, que estos registros, generaron un menor pasivo diferido ascendente a S/378,892; y se registró con cargo a resultados del ejercicio, ver nota 10 (a).

- (f) Intangibles -  
Los intangibles están relacionados principalmente con la inversión efectuada en la adquisición de software de cómputo utilizado en las operaciones propias de la Compañía y se registran inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización y cualquier pérdida acumuladas por desvalorización. El período y método de amortización son revisados y ajustados prospectivamente a cada fecha del ejercicio que corresponde.

La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Licencias	5
Softwares	5

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la amortización de intangibles registrada en el estado de resultados integrales asciende a S/110,830 y S/127,951; respectivamente.

- (g) Deterioro de activos de larga duración -  
La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor.

El valor recuperable es el mayor entre el valor de venta neto y su valor en uso. El valor de venta neto de un activo es el monto que se puede obtener en la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en una transacción en que ambas partes proceden libremente, menos los costos de disposición; mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que requieran recursos para cancelar dicha obligación y se puede estimar confiablemente el monto de esta. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

(i) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota, ver nota 8.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

(j) Actividades fiduciarias y patrimonios fideicometidos - Cuentas de orden -

La Compañía proporciona los servicios de administración y custodia de patrimonios fideicometidos de terceros que dan lugar a la tenencia de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre dichos servicios son excluidos de los estados financieros de la Compañía, pues no son parte de sus activos.

De acuerdo con las normas de la SBS, el valor de los patrimonios fideicometidos se registra en cuentas de orden en función a lo determinado en los respectivos contratos de fideicomiso firmados por la Compañía.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos -

El reconocimiento de los ingresos se realiza de la siguiente manera:

- Los ingresos por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos se reconocen en la medida que se devengan y se registran dentro del rubro "Ingresos financieros y por servicios financieros" del estado de resultados integrales.
- Los ingresos por comisiones de estructuración se reconocen en la fecha en que se brinda el servicio, según las condiciones pactadas con los clientes, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- Los ingresos diferidos se reconocen en resultados del período en la medida que se devengan los ingresos asociados a los convenios de retribuciones y los contratos de fideicomiso cuyas comisiones son cobradas de forma anual.
- Los Intereses por fondos disponibles corresponden a los intereses generados por los depósitos a plazo, las cuales se generan a tasas efectivas anuales establecidas en el momento de la constitución del depósito a plazo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El reconocimiento de los gastos se reconoce a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Beneficios a los trabajadores -

Gratificaciones y participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Provisión para vacaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a los derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, los cuales deben ser depositados en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de cada depósito y se reconoce sobre la base del devengado. La Administración Central no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(m) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Compañía. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para aquellas diferencias temporales gravables (imponibles); mientras que los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera se apliquen a la renta imponible en los años en que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas de impuestos que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en la tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado de resultados integrales del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y con la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos, gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el impuesto sobre las ventas se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.
- El importe neto del impuesto sobre las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que corresponda pagar a la misma se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros de la Compañía en la fecha en la cual la distribución de los dividendos es acordada por los accionistas de la Compañía.

(o) Utilidad por acción -

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período.

Las acciones que se deban emitir por capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(p) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar un activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses después del periodo sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### 2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- (i) Deterioro de activos financieros, nota 2.2(b)(i).
- (ii) Vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, ver notas 2.2(e) y (f).
- (ii) Deterioro de activos no financieros, nota 2.2(g).
- (iii) Evaluación y probabilidad de las contingencias, ver nota 2.2(i).
- (iv) Impuesto a las ganancias corriente y diferido neto, nota 2.2(m)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de estos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tenga un efecto material sobre los estados financieros.

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

- (a) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2021  
El CNC a través de la Resolución N°001-2021-EF/30 emitida el 15 de noviembre de 2021, oficializó las modificaciones a la NIIF 16 Arrendamiento, la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, la NIC 12 Impuesto a las ganancias; y el Set Completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2021, que incluye el Marco Conceptual para la Información Financiera.

La aplicación de las versiones es según la entrada en vigor estipulada en cada norma específica.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 9 de enero de 2019, la SBS emitió el oficio múltiple N°467-2019 en la cual se indica la no aplicación de la NIIF 16 para entidades que se encuentren bajo su supervisión, y en lo no precisado en ellas se seguirá utilizando la Norma Internacional de Contabilidad N°17 Arrendamientos. En ese sentido, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no ha incorporado los efectos de esta norma ni revelado ningún efecto si dicha norma fuera adoptada por la SBS en el futuro.

- (b) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas, pero no vigentes al 31 de diciembre de 2021 -
- NIIF 17 “Contratos de seguros”, una nueva norma contable completa para los contratos de seguro que abarca el reconocimiento y la medición, la presentación y la divulgación, efectiva para periodos de reporte que inician en o después del 1 de enero de 2023.
  - Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” en lo relacionado a las referencias al Marco Conceptual, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
  - Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” en lo relacionado a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2023.
  - Modificaciones a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” en lo relacionado a componentes de costo e información a revelar, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
  - Modificaciones a la NIC 37 “Provisiones, pasivos y activos contingentes” referente a costos de contrato oneroso, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
  - Mejoras (ciclos 2018 - 2020) a la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
  - NIIF 9 “Instrumentos Financieros”: Honorarios en la prueba del “10 por ciento” para el des reconocimiento de pasivos financieros, efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 01 de enero de 2022.
  - Modificaciones a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” referente a la definición de estimados contables, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2023.
  - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2, referente a la información a revelar sobre políticas contables, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2023.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para compañías de seguros en el Perú o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

### 3. Fondos disponibles y depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento

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

	2021 S/	2020 S/
<b>Fondos disponibles</b>		
Fondo fijo	34,437	34,437
Cuentas corrientes (b)	1,439,209	3,974,479
Depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días (c)	3,390,000	3,050,000
<b>Total</b>	<b>4,863,646</b>	<b>7,058,916</b>
<b>Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento (d)</b>	<b>13,145,362</b>	<b>11,647,000</b>

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas corrientes se mantienen en entidades financieras locales, están denominadas en soles y en dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a depósitos a plazo en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 1.00 y 1.85 por ciento y que tienen vencimiento en el primer trimestre del 2022 (al 31 de diciembre de 2020, correspondía a depósitos a plazo en soles, los mismos que generaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctuaron entre 0.20 y 0.25 por ciento y vencieron entre enero y marzo de 2021).
- (d) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde a depósitos a plazo en soles y en dólares estadounidenses, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.25 y 2.15 por ciento en soles, y entre 0.37 y 0.58 por ciento en dólares, tienen vencimientos en abril de 2021 (al 31 de diciembre de 2020, correspondía a depósitos en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.20 y 0.35 por ciento y vencieron en abril 2021).
- (e) Durante los años 2021 y 2020, los depósitos a plazo generaron ingresos por intereses por S/71,148 y S/268,376, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Intereses por fondos disponibles" del estado de resultados integrales, ver nota 17.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2021 S/	2020 S/
Comisión por administración y estructuración de fideicomisos	1,562,583	1,731,553
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(698,951)</u>	<u>(613,125)</u>
Total	<u>863,632</u>	<u>1,118,428</u>

Las cuentas por cobrar por comisiones de administración de fideicomisos son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	No deteriorado S/	Deteriorado S/	Total S/
Al 31 de diciembre de 2021			
No vencido	436,859	-	436,859
Vencido			
Hasta 30 días	223,623	-	223,623
Entre 31 y 60 días	4,950	3,670	8,620
Más de 60 días	<u>198,200</u>	<u>695,281</u>	<u>893,481</u>
	<u>863,632</u>	<u>698,951</u>	<u>1,562,583</u>
Al 31 de diciembre de 2020			
No vencido	458,478	-	458,478
Vencido			
Hasta 30 días	313,938	-	313,938
Entre 31 y 60 días	99,189	-	99,189
Más de 60 días	<u>246,823</u>	<u>613,125</u>	<u>859,948</u>
	<u>1,118,428</u>	<u>613,125</u>	<u>1,731,553</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020 fue como sigue:

	2021 S/	2020 S/
<b>Saldos iniciales</b>	613,125	545,269
Más		
Provisión del ejercicio, ver notas 2.2(b)(i) y 16	564,375	480,265
Recuperos	(403,143)	(407,699)
Castigos	(75,406)	(4,710)
	<u>698,951</u>	<u>613,125</u>
<b>Saldo final</b>	<u>698,951</u>	<u>613,125</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

	Terreno S/	Inmuebles e Instalaciones S/	Mobiliario S/	Vehículos S/	Equipos de cómputo S/	Equipo diversos S/	Total S/
<b>Costo</b>							
Saldo final al 1 de enero de 2020	-	5,797,231	487,272	130,726	729,680	476,422	7,621,331
Adiciones (c)	-	-	-	-	34,664	16,252	50,916
Retiros	-	-	-	-	(26,119)	(8,780)	(34,899)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>5,797,231</b>	<b>487,272</b>	<b>130,726</b>	<b>738,225</b>	<b>483,894</b>	<b>7,637,348</b>
Adiciones (c)	-	6,091	4,230	-	178,009	10,923	199,253
Reclasificación, nota 2.2(e)	1,890,942	(1,890,942)	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	(37,588)	(500)	(38,088)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1,890,942</b>	<b>3,912,380</b>	<b>491,502</b>	<b>130,726</b>	<b>878,646</b>	<b>494,317</b>	<b>7,798,513</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo final al 1 de enero de 2020	-	1,674,234	312,620	50,724	463,049	296,927	2,797,554
Adiciones, nota 2.2(e)	-	180,570	29,474	26,145	74,917	29,807	340,913
Retiros	-	-	-	-	(26,118)	(8,781)	(34,899)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>1,854,804</b>	<b>342,094</b>	<b>76,869</b>	<b>511,848</b>	<b>317,953</b>	<b>3,103,568</b>
Adiciones, nota 2.2(e)	-	123,842	26,228	26,145	62,209	30,862	269,286
Ajuste, nota 2.2(e)	-	(606,564)	-	-	-	-	(606,564)
Retiros	-	-	-	-	(37,585)	(500)	(38,085)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>-</b>	<b>1,372,082</b>	<b>368,322</b>	<b>103,014</b>	<b>536,472</b>	<b>348,315</b>	<b>2,728,205</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>3,942,427</b>	<b>145,178</b>	<b>53,857</b>	<b>226,378</b>	<b>165,940</b>	<b>4,533,780</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1,890,942</b>	<b>2,540,298</b>	<b>123,180</b>	<b>27,712</b>	<b>342,174</b>	<b>146,002</b>	<b>5,070,308</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, parte de los inmuebles mantenidos por la Compañía fueron arrendados a una entidad no vinculada, generando ingresos por S/200,000 y S/240,000, respectivamente, ver nota 16.

(c) Durante los años 2021 y 2020, las principales adiciones corresponden a equipos de cómputo, los cuales son empleados en las actividades operativas de la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/780,406 y S/720,414, respectivamente.

(e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica en Perú y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados. La póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

(f) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, mobiliario y equipo, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo son recuperables con los flujos futuros que genere la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Tributos por pagar

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

	2021 S/	2020 S/
Impuesto a la renta de tercera categoría (b)	608,926	428,090
Impuesto general a las ventas	364,404	344,897
Impuesto a la renta de quinta categoría	81,055	50,431
Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP	50,837	36,790
EsSalud	32,532	22,196
ONP	208	-
Otros tributos	31,182	4,327
	<u>1,169,143</u>	<u>886,731</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2021, el pasivo por impuesto a la renta ascendente a S/6,199,053 se presenta neto de los pagos a cuenta los cuales ascienden a S/5,590,127.

Al 31 de diciembre de 2020, el pasivo por impuesto a la renta ascendente a S/5,984,495 se presenta neto de los pagos a cuenta los cuales ascienden a S/5,556,405.

### 7. Otras cuentas por pagar

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

	2021 S/	2020 S/
Participaciones por pagar (c)	1,105,986	1,067,706
Bonos de productividad	887,049	742,703
Abonos no identificados	239,999	250,669
Retenciones de impuestos a terceros (d)	204,046	1,880,972
Provisiones	56,997	33,840
Beneficios sociales	52,697	68,858
Proveedores diversos	51,931	55,923
Diversas	96,901	102,640
	<u>2,695,606</u>	<u>4,203,311</u>

(b) Los conceptos que componen este rubro tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

(c) Corresponde al importe provisionado de participación de utilidades a sus trabajadores según legislación vigente, ver nota 2.2(l)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde a los impuestos que se generaron en seis fideicomisos por operaciones con no domiciliados y/o enajenación de valores mobiliarios en diciembre de 2021, los mismos que fueron retenidos debido a la condición de agente de retención que posee la Compañía. Estos impuestos fueron pagados a la SUNAT el 24 de enero de 2022.

Al 31 de diciembre de 2020, correspondía a los impuestos por operaciones con no domiciliados y/o enajenación de valores mobiliarios de cinco fideicomisos, los mismos que fueron pagados en enero del 2021.

### 8. Provisión para contingencias

Corresponde a la estimación realizada por la Gerencia para cubrir posibles pérdidas por acciones legales en contra de la Compañía derivadas de la administración o ejecución de los patrimonios fideicometidos. Esta provisión se determina en base a la revisión mensual de las operaciones mantenidas por la Compañía, efectuándose un análisis individual por la Gerencia; y cuenta con la correspondiente aprobación del Directorio.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantenía como parte de esta provisión, una provisión voluntaria ascendente a S/810,367 y S/893,367; respectivamente, constituida para cubrir gastos legales relacionado al proceso legal que mantiene por el contrato de fideicomiso en garantía que se suscribió en septiembre del 2015, el mismo que fue ejecutado en 2016, respecto de los bienes de las empresas Plantaciones Pucallpa SAC y Plantaciones de Ucayali SAC.

Al 31 de diciembre de 2021, como consecuencia del análisis de la provisión mantenida, se registró un ingreso neto ascendente a S/113,269 (ingreso neto ascendente a S/234,553, al 31 de diciembre de 2020), importe que se presenta en el rubro "Provisión para contingencias" del estado de resultados integrales.

### 9. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía percibió comisiones por adelantado de 42 y 37 patrimonios fideicometidos, respectivamente. Las comisiones son por concepto de administración y estructuración de patrimonios fideicometidos por los servicios relacionados a los años 2021 y de 2020, respectivamente.

El movimiento del ingreso diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020 fue como sigue:

	2021 S/	2020 S/
<b>Saldos iniciales</b>	429,417	675,312
Ingresos a devengar	2,821,622	2,243,770
Ingresos devengados	<u>(2,495,839)</u>	<u>(2,489,665)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>755,199</u>	<u>429,417</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Activo (pasivo) diferido por Impuesto a la renta, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del activo y pasivo diferido por impuesto a la renta según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2020 S/	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/	Al 31 de diciembre de 2020 S/	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/	Al 31 de diciembre de 2021 S/
<b>Activo diferido</b>					
Provisión para contingencias	429,207	(69,193)	360,014	(57,782)	302,232
Provisión de bonos	227,931	(8,834)	219,097	42,583	261,680
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	160,854	28,525	189,379	23,588	212,967
	<u>817,992</u>	<u>(49,502)</u>	<u>768,490</u>	<u>8,389</u>	<u>774,799</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Arrendamiento financiero (*)	(1,126,215)	48,065	(1,078,150)	410,222	(667,928)
	<u>(1,126,215)</u>	<u>48,065</u>	<u>(1,078,150)</u>	<u>410,222</u>	<u>(667,928)</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	<u>(308,223)</u>	<u>(1,437)</u>	<u>(309,660)</u>	<u>418,611</u>	<u>108,951</u>

(\*) La disminución del pasivo proviene principalmente por los efectos descritos en la nota 2.2(e).

(b) A continuación se presenta el detalle del gasto (ingreso) del impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por el año 2021 y de 2020:

	2021 S/	2020 S/
Corriente, nota 6(b)	6,199,053	5,984,495
Diferido	<u>(418,611)</u>	<u>1,437</u>
	<u>5,780,442</u>	<u>5,985,932</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria:

	2021		2020	
	S/	%	S/	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,658,068	100.00	20,195,251	100.00
Impuesto teórico	6,094,130	29.50	5,957,599	29.50
<b>Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones)</b>				
Gastos no deducibles	14,067	0.07	27,526	0.14
Otras deducciones	(33)	-	(3,108)	(0.02)
Otros	(327,722)	(1.59)	3,915	0.02
<b>Impuesto a la renta, corriente y diferido</b>	<b>5,780,442</b>	<b>27.98</b>	<b>5,985,932</b>	<b>29.64</b>

### 11. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital social se encuentra representado por 2,614,209 acciones, cuyo valor nominal es de un sol por acción; las cuales se encuentran debidamente autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la composición accionaria de la Compañía es como sigue:

	2021	2020
	%	%
Accionista		
Credicorp Capital Perú S.A.A. (entidad vinculada al Banco de Crédito del Perú)	45.00	45.00
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (entidad vinculada a IFS)	35.00	35.00
Scotiabank Perú S.A. (entidad vinculada a Bank of Nova Scotia - BNS)	20.00	20.00
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, mediante Circular N°G-212-2021 y N°G-207-2020, respectivamente, emitido por la SBS, el capital social mínimo requerido para las empresas de servicios fiduciarios asciende a S/2,833,598 y S/2,504,384.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha considerado el capital social y el capital adicional ascendente a S/2,614,209 y S/299,970; respectivamente, para el cumplimiento del capital mínimo requerido por la SBS.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Capital adicional -

En Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2021, se aprobó la capitalización de la reserva facultativa, delegándose al Directorio las facultades para establecer los términos y condiciones de cada aumento de capital.

En sesión de Directorio de los meses de julio y octubre de 2021, se aprobó la capitalización de la reserva facultativa ascendente a S/150,000 y S/149,970; respectivamente, la misma que se mantiene como capital adicional, debido a que se encontraba pendiente de formalización en Registros Públicos al 31 de diciembre de 2021.

A la fecha de este informe, la capitalización del mes de octubre 2021 ascendente a S/149,970 se encuentra pendiente de formalización, mientras que la capitalización del mes de julio 2021 ascendente a S/150,000 fue inscrita el 11 de febrero de 2022.

(c) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, la Compañía debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Esta reserva sustituye a la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades y puede ser utilizada únicamente para cubrir pérdidas acumuladas. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambas la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía alcanzó el 35 por ciento de su capital pagado, respectivamente.

(d) Reserva facultativa -

Al 31 de diciembre de 2021, la reserva facultativa ha sido capitalizada y se mantiene como capital adicional, dicha capitalización fue aprobado por Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía una reserva facultativa constituida mediante utilidades generadas en ejercicios anteriores por un importe de S/299,970, la cual es de libre disposición de los accionistas y puede distribuirse como dividendos sin ninguna restricción.

(e) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2021, se acordó el pago de dividendos en efectivo por S/14,209,319, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2020.

En Junta General de Accionistas de fecha 4 de mayo de 2020 se acordó el pago de dividendos en efectivo por S/14,404,766, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2019.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha reconocido los siguientes ajustes:

	2021 S/
Depreciación acumulada, nota 2.2(e)	606,564
Otros	(2)
	<hr/> 606,562 <hr/>

### 12. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la renta neta imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N°1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas es de 5 por ciento.

(b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital pagan impuesto a la renta. A tal efecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado mediante Decreto Supremo N°011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

De otro lado, a partir del 01 de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú: (i) en el marco del Decreto Supremo N°007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, ó (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. De igual modo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cabe indicar que, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley N°30050), a partir del 01 de enero de 2014, se incorpora en la citada inafectación a las Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú.

- (c) A partir del ejercicio 2016, a través de la Ley No. 30341 y normas modificatorias, se exoneró del Impuesto a la Renta hasta el 31 de diciembre de 2022, las rentas provenientes de la enajenación de acciones y demás valores representativos de acciones entre otros valores, realizadas a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), siempre que se cumpla con los siguientes requisitos en un periodo de doce (12) meses, el contribuyente y sus partes vinculadas no transfieran la propiedad del diez por ciento (10%) o más del total de las acciones emitidas por la empresa o valores representativos de estas mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, porcentaje que se determina según las condiciones que señale el Reglamento.

De incumplirse este requisito, la base imponible se determinará considerando todas las transferencias que hubieran estado exoneradas durante los doce (12) meses anteriores a la enajenación.

La vinculación se calificará de acuerdo con lo establecido en el inciso b) del artículo 32-A de la Ley del Impuesto a la Renta. Se trate de acciones con presencia bursátil. Para determinar si una acción tiene presencia bursátil, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Dentro de los ciento ochenta (180) días hábiles anteriores a la enajenación, se determinará el número de días en los que el monto negociado diario haya superado el límite que se establezca en el Reglamento.

Dicho límite no podrá ser menor a seis (6) unidades impositivas tributarias y será establecido considerando el volumen de transacciones que se realicen en los mecanismos centralizados de negociación.

- El número de días determinado de acuerdo con lo señalado en el párrafo anterior se dividirá entre ciento ochenta (180) y se multiplicará por cien (100).
- El resultado no podrá ser menor al límite establecido por el Reglamento. Dicho límite no podrá exceder de treinta y cinco por ciento (35%).

En atención al Decreto Legislativo No. 1262, que modifica la Ley No 30341, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 01 de enero de 2017, se incorporó el Artículo 4° denominado "Pérdida de la exoneración". Dicho artículo establece que después de aplicar la exoneración, si el emisor deslista los valores del Registro de Valores de la Bolsa, total o parcialmente, en un acto o progresivamente, dentro de los doce meses siguientes de efectuada la enajenación, se perderá la exoneración que hubiera aplicado respecto de los valores deslistados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los responsables de la conducción de los mecanismos centralizados de negociación deben comunicar a la Autoridad Tributaria, según el procedimiento previsto en el Reglamento de la Ley N°30341, los valores cuyos registros se cancelen dentro de los doce meses de efectuada la enajenación.

- (d) En abril de 2020, se publicó el Decreto Legislativo No. 1471, se estableció un régimen de suspensión de pagos a cuenta por los periodos de abril a julio del ejercicio 2020, a través del cual se comparaban los ingresos netos obtenidos en un periodo con aquellos obtenidos en el mismo mes del ejercicio gravable 2019, siendo que en caso tales ingresos se hayan disminuido en un 30%, procedía la suspensión de pagos a cuenta.
- (e) A través del Decreto Legislativo No. 1488, publicado el 10 de mayo de 2020, se estableció un régimen especial de depreciación a través del cual a partir del ejercicio gravable 2021, los edificios y las construcciones se podrán depreciar, para efecto del impuesto a la renta, aplicando un porcentaje anual de depreciación del veinte por ciento (20%) hasta su total depreciación, siempre que los bienes sean destinados exclusivamente al desarrollo empresarial y cumplan con las siguientes condiciones:

La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2020. Se entiende como inicio de la construcción el momento en que se obtenga la licencia de edificación.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, la construcción tuviera un avance de obra de por lo menos el ochenta por ciento (80%). Tratándose de construcciones que no hayan sido concluidas hasta el 31 de diciembre de 2022, se presume que el avance de obra a dicha fecha es menor al ochenta por ciento (80%), salvo que se pruebe lo contrario. Se entiende que la construcción ha concluido cuando se haya obtenido de la dependencia municipal correspondiente la conformidad de obra u otro documento que establezca el Reglamento.

Lo señalado también puede ser de aplicación por aquellos que, durante los años 2020, 2021 y 2022, adquieran en propiedad los bienes que cumplan las condiciones previstas en los puntos a) y b) antes detallados. No se aplica lo previsto en el presente párrafo cuando dichos bienes hayan sido construidos total o parcialmente antes del 1 de enero de 2020.

Asimismo, también se establecieron nuevos porcentajes de depreciación máximos para bienes muebles.

- (f) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios no cooperantes o de baja o nula imposición, o con sujetos o establecimientos permanentes cuyas rentas, ingresos o ganancias provenientes de dichos contratos se encuentren sujetos a un régimen fiscal preferencial, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 de la Compañía está pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de los asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

### 13. Ingresos por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía vigentes 811 fideicomisos (752 fideicomisos al 31 de diciembre de 2020). Por la administración de los patrimonios fideicometidos, la Compañía reconoció ingresos por comisiones de administración ascendentes a S/31,021,831 y S/29,645,277 en el año 2021 y de 2020, respectivamente.

A continuación se presenta la composición del rubro por tipo de contrato:

	2021 S/	2020 S/
Fideicomisos en administración	14,123,335	13,982,370
Fideicomisos en garantía	9,771,819	8,805,622
Fideicomisos mixtos	4,036,105	3,434,073
Estructuración	1,640,474	1,966,714
Comisiones de confianza	728,225	676,927
Ejecución	721,873	779,571
	<u>31,021,831</u>	<u>29,645,277</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Gastos de personal

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2021 S/	2020 S/
Remuneraciones	3,020,604	2,911,702
Bonos de productividad	1,399,574	1,185,689
Participación a los trabajadores, nota 2.2(I)	1,105,986	1,067,706
Gratificaciones ordinarias	550,403	531,736
EsSalud	408,017	391,821
Compensación por tiempo de servicio	374,094	357,517
Subvención a practicantes	281,181	284,185
Compensación vacacional	277,360	267,426
Otros gastos de personal	69,952	66,215
	<u>7,487,171</u>	<u>7,063,997</u>

La cantidad de personal promedio de la Compañía durante el 2021 y el 2020 fue de 43 y 58, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Servicios prestados por terceros

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

	2021	2020
	S/	S/
Reparación y mantenimiento	600,014	556,821
Seguros	412,281	332,647
Servicios varios	317,501	291,581
Comunicaciones	263,849	336,600
Servicios legales	209,606	188,233
Auditorías	187,481	182,494
Gastos diversos de gestión	138,616	88,406
Servicio de almacenaje	99,755	94,286
Estudios y capacitación	93,135	77,999
Energía	77,618	77,492
Publicaciones	58,261	26,481
Suministros diversos	32,482	27,532
Suscripciones	26,003	52,397
Gastos notariales y de registro	18,131	14,417
Atenciones y agasajos	17,117	25,206
Publicidad	12,288	48,375
Transporte	8,708	15,012
Otros servicios (b)	144,492	82,410
<b>Total</b>	<b><u>2,717,338</u></b>	<b><u>2,518,389</u></b>

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, incluye gastos por limpieza, seguridad, servicios de consultoría y de agua, correspondencia, útiles de oficina e impresiones, gastos de representación, viajes entre otros menores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Otros ingresos y otros gastos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2021 S/	2020 S/
<b>Otros ingresos</b>		
Recupero de cobranza dudosa de cuentas por cobrar comerciales, nota 4(c)	403,143	407,699
Ingreso por alquileres, nota 5(b)	200,000	240,000
Otros ingresos diversos	533,252	444,428
	<u>1,136,395</u>	<u>1,092,127</u>
<b>Otros gastos</b>		
Donaciones	77,573	74,160
Sanciones administrativas y fiscales	540	1,412
Otros gastos diversos	28,417	72,500
	<u>106,530</u>	<u>148,072</u>

### 17. Transacciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes vinculadas:

	2021 S/	2020 S/
Depósitos a plazo, ver nota 3	16,535,362	14,697,000
Cuentas por cobrar diversas, neto	30,991	73,699

Desde el inicio de las actividades de la Compañía, sus accionistas y entidades relacionadas directas participan como fideicomisarios o fideicomitentes de algunos de los patrimonios fideicometidos administrados. Estas participaciones se han presentado en el curso normal de las operaciones de la Compañía y en las mismas condiciones que a entidades no relacionadas.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía ha registrado los siguientes saldos en el estado de resultados integrales producto de las transacciones con partes vinculadas:

	2021 S/	2020 S/
Ingresos por intereses de fondos disponibles, nota 3(e)	71,148	268,376
Gastos diversos	(56,060)	(45,735)



## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la remuneración del personal clave de la Compañía, asciende aproximadamente a S/3,060,883 y S/2,911,702 por los años 2021 y 2020, respectivamente, y se incluye en el rubro Gastos de personal del estado de resultados integrales.

### 18. Cuentas de orden (no auditado)

La Compañía brinda servicios de fideicomiso y servicios de consultoría a terceros por negocios fiduciarios. Los activos mantenidos en fideicomiso no son incluidos en los estados financieros de la Compañía, sino que son registrados para fines de control en cuentas de orden, cuyos valores no se encuentran en el alcance de la revisión de auditoría. En el desarrollo de dichos servicios, la Compañía puede ser responsabilizada de una mala administración o desempeño no adecuado; no obstante, en opinión de la Gerencia de la Compañía, ésta viene cumpliendo con sus obligaciones como fiduciario y no requiere registrar pasivos adicionales a los ya registrados, ver nota 8.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los valores no auditados asignado a los bienes en fideicomiso, según el tipo de fideicomiso constituido se detalla a continuación:

	2021 S/	2020 S/
Fideicomisos en administración	4,793,432,143	4,340,171,430
Fideicomisos en garantía	32,502,366,463	27,058,576,733
Fideicomisos mixtos	4,962,657,675	16,166,886,464
Comisiones de confianza	940,718	-
Castigo por incobrables	586,193	510,787
	<u>42,259,983,192</u>	<u>47,566,145,413</u>

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

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos, en coordinación con otras áreas tal como se explica a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Directorio -  
El Directorio es responsable de evaluar e identificar, de manera continua, las exposiciones al riesgo que afronta la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.
- (ii) Gerencia General -  
La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia General proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.
- (iii) Tesorería y finanzas -  
El área de tesorería y finanzas es responsable de evaluar, identificar y administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.
- (iv) Normas de la SBS -  
La Compañía sigue los lineamientos relacionados a la gestión integral de riesgos bajo el alcance de las diversas normas emitidas por la SBS, las mismas que no se contraponen con los criterios expuestos en las revelaciones incluidas en esta sección.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

### **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo. Cuando es necesario, la Compañía obtiene garantías para asegurar los valores o los acuerdos originados.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a fondos disponibles, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas. La magnitud máxima de la exposición al riesgo de crédito de la Compañía a la fecha de cada estado de situación financiera está representada por la suma de los saldos de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el 99.81 y 99.51 por ciento, respectivamente, de fondos disponibles se encontraba en entidades financieras locales de reconocido nivel y prestigio, por lo que la Gerencia considera que el riesgo de crédito no es significativo. Las cuentas por cobrar de la Compañía se liquidan en el corto plazo y aquellas originadas por referencia de los accionistas, éstos responden ante cualquier incumplimiento; adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas para aceptar clientes y evaluar su comportamiento. En relación con las cuentas de orden, la Compañía no presenta algún riesgo asociado, ya que en opinión de la Gerencia se viene cumpliendo con las obligaciones como fiduciario y no requiere registrar pasivos adicionales a los ya registrados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por el Directorio.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo de precio en acciones.

### Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros que generen o paguen tasas de interés variables; dado que las obligaciones actuales son negociadas a tasa fija, por lo tanto, la Gerencia considera que las fluctuaciones en las tasas de interés no afectarán de manera importante las operaciones de la Compañía.

A continuación, se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y sin interés:

	2021			Tasa de interés promedio %
	Tasa fija S/	Sin interés S/	Total S/	
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	3,390,000	1,473,646	4,863,646	1.60
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	13,145,362	-	13,145,362	0.89
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	863,630	863,630	
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	37,505	37,505	
	<u>16,535,362</u>	<u>2,374,781</u>	<u>18,910,143</u>	
<b>Pasivos financieros</b>				
Otras cuentas por pagar		<u>2,695,606</u>	<u>2,695,606</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2020			Tasa de interés promedio %
	Tasa fija S/	Sin interés S/	Total S/	
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	3,050,000	4,008,916	7,058,916	0.22
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	11,647,000	-	11,647,000	1.72
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	1,118,428	1,118,428	-
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	87,608	87,608	-
	<u>14,697,000</u>	<u>5,214,952</u>	<u>19,911,952</u>	
<b>Pasivos financieros</b>				
Otras cuentas por pagar	-	4,203,311	4,203,311	-

### Riesgo de moneda -

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambios del mercado libre y se registran al tipo de cambio fijado por la SBS.

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta (S/3.618 y S/3.624, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio promedio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS a dicha fecha era de S/3.987 por US\$1 (S/3.621 al 31 de diciembre de 2020).

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2021 US\$	2020 US\$
<b>Activo</b>		
Fondos disponibles	201,702	153,922
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	1,126,000	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	14,691	19,657
	<u>1,342,393</u>	<u>173,579</u>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar	29,142	32,437
	<u>29,142</u>	<u>32,437</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>1,313,251</u>	<u>141,142</u>

La Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el ejercicio 2021, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/73,851 (S/133 durante el ejercicio 2020).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país. El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de efectivo estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a la renta.

Por su volumen, la posición en dólares estadounidenses es la única exposición que podría causar una pérdida material para la Compañía. Las variaciones negativas representan potenciales pérdidas mientras que las positivas representan potenciales ganancias.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
		2021 S/	2020 S/
Devaluación -			
Dólares	5	261,797	25,554
Dólares	10	523,594	51,107
Revaluación -			
Dólares	5	(261,797)	(25,554)
Dólares	10	(523,594)	(51,107)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de estos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

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

Los siguientes cuadros muestran el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	2021		
	Menos de 1 año S/	Más de 1 año y menos de 3 años S/	Total S/
Tributos por pagar	1,169,143	-	1,169,143
Otras cuentas por pagar	2,695,606	-	2,695,606
<b>Total pasivos</b>	<b>3,864,749</b>	<b>-</b>	<b>3,864,749</b>

	2020		
	Menos de 1 año S/	Más de 1 año y menos de 3 años S/	Total S/
Tributos por pagar	886,731	-	886,731
Otras cuentas por pagar	4,203,311	-	4,203,311
<b>Total pasivos</b>	<b>5,090,042</b>	<b>-</b>	<b>5,090,042</b>

### Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### 20. Valores razonables

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

### 21. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene pendientes diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía, por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas, ver nota 8.

### 22. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se tiene conocimiento de hechos posteriores importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe que puedan afectarlos significativamente.



COLEGIO DE  
CONTADORES PÚBLICOS  
DE LIMA

## CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

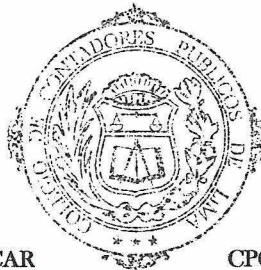
El Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L**  
**SOCIEDAD: S0761**

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 30 de ABRIL del 2022.

Lima, 02 de AGOSTO de 2021.

CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR  
DECANA



CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA  
DIRECTORA SECRETARIA



Calle José Díaz N° 384  
Urb. Santa Beatriz, Lima Perú



920 180 083



informes@ccplima.org.pe



www.ccplima.org.pe



**EY** | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](http://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.