

**La Fiduciaria S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016  
junto con el dictamen de los auditores independientes

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

# Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 2017 y de 2016, y los 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 las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las empresas de servicios fiduciarios en el Perú, 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, 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.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de La Fiduciaria S.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las empresas de servicios fiduciarios en el Perú, ver nota 2.

Lima, Perú  
16 de febrero de 2018

*Paredes, Burga & Asociados*

Refrendado por:

*W. Rubiños*

Wilfredo Rubiños  
C.P.C.C. Matrícula N° 9943

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/	2016 S/
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Fondos disponibles	3	17,298,719	12,420,955
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	982,342	729,205
Cuentas por cobrar diversas, neto		164,335	237,031
Gastos pagados por anticipado		182,391	251,630
<b>Total activo corriente</b>		<u>18,627,787</u>	<u>13,638,821</u>
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	5	5,066,159	4,894,535
Intangibles, neto		269,804	344,064
<b>Total activo</b>		<u>23,963,750</u>	<u>18,877,420</u>
<b>Cuentas de orden</b>	17	<u>32,609,760,732</u>	<u>30,616,901,964</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Tributos por pagar	7	1,264,690	966,248
Otras cuentas por pagar	8	3,554,496	1,831,252
Provisión para contingencias	9	1,367,900	1,179,853
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>6,187,086</u>	<u>3,977,353</u>
Ingresos diferidos	10	1,092,435	519,276
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	6	711,026	835,594
<b>Total pasivo</b>		<u>7,990,547</u>	<u>5,332,223</u>
<b>Patrimonio</b>	11		
Capital social		2,614,180	2,414,180
Reserva legal		844,974	844,974
Reserva facultativa		300,000	300,000
Resultados acumulados		12,214,049	9,986,043
<b>Total patrimonio</b>		<u>15,973,203</u>	<u>13,545,197</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>23,963,750</u>	<u>18,877,420</u>
<b>Cuentas de orden</b>	17	<u>32,609,760,732</u>	<u>30,616,901,964</u>

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

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/	2016 S/
<b>Ingresos financieros y por servicios financieros</b>			
Ingresos por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos	17	26,193,235	23,534,431
Intereses por fondos disponibles	16	442,248	244,047
		<u>26,635,483</u>	<u>23,778,478</u>
<b>Gastos financieros y por servicios financieros</b>			
Intereses y comisiones de arrendamiento financiero	16	-	(4,141)
Gastos diversos	16	(38,390)	(60,322)
Diferencia en cambio, neta	18	(44,614)	(23,014)
		<u>26,552,479</u>	<u>23,691,001</u>
<b>Margen operacional</b>			
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de personal	13	(5,971,976)	(5,362,881)
Servicios prestados por terceros	14	(2,652,238)	(2,595,172)
Tributos		(265,236)	(223,232)
		<u>17,663,029</u>	<u>15,509,716</u>
<b>Margen operacional neto</b>			
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto	4(c)	(234,621)	(236,001)
Provisión para contingencias	9	(188,047)	(1,101,933)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	5	(288,671)	(318,335)
Amortización de intangibles		(78,832)	(49,964)
		<u>16,872,858</u>	<u>13,803,483</u>
<b>Utilidad de operación</b>			
Otros ingresos	15	574,590	589,631
Otros gastos	15	(88,458)	(180,902)
		<u>17,358,990</u>	<u>14,212,212</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>			
Impuesto a la renta	6(b)	(5,144,941)	(4,226,169)
		<u>12,214,049</u>	<u>9,986,043</u>
<b>Utilidad neta</b>			
Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta		-	-
		<u>12,214,049</u>	<u>9,986,043</u>
<b>Total resultados integrales</b>			
Utilidad por acción básica y diluida	2(l)	4.67	3.82
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	2(l)	2,614,180	2,614,180

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

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Número de acciones	Capital social S/	Reserva legal S/	Reserva facultativa S/	Resultados acumulados S/	Total S/
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	2,414,180	2,414,180	844,974	300,000	10,115,966	13,675,120
Utilidad neta	-	-	-	-	9,986,043	9,986,043
Total resultados integrales	-	-	-	-	9,986,043	9,986,043
Pago de dividendos, nota 11(d)	-	-	-	-	(10,115,966)	(10,115,966)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	2,414,180	2,414,180	844,974	300,000	9,986,043	13,545,197
Utilidad neta	-	-	-	-	12,214,049	12,214,049
Total resultados integrales	-	-	-	-	12,214,049	12,214,049
Capitalización de reservas facultativas, nota 11(c)	200,000	200,000	-	(200,000)	-	-
Incremento de reservas facultativas, nota 11(c)	-	-	-	200,000	(200,000)	-
Pago de dividendos, nota 11(d)	-	-	-	-	(9,786,043)	(9,786,043)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	2,614,180	2,614,180	844,974	300,000	12,214,049	15,973,203

## La Fiduciaria S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/	2016 S/
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		12,214,049	9,986,043
<b>Ajustes a la utilidad neta</b>			
<b>Más (menos)</b>			
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	4(c)	234,621	236,001
Depreciación	5(a)	288,671	318,335
Amortización		78,832	49,964
Provisión para contingencias	9	188,047	1,101,933
Impuesto a la renta diferido	6(b)	(124,568)	(132,250)
Costo de enajenación de activos fijos, neto	15	(31,267)	4,368
<b>Cargos y abonos por cambios netos en cuentas de activo y pasivo</b>			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(252,845)	(205,458)
Disminución de cuentas por cobrar diversas y gastos pagados por anticipado		141,935	2,845,747
Aumento de tributos y otras cuentas por pagar	7 y 8	2,021,686	480,682
Aumento de ingresos diferidos	10	573,159	143,366
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>		<u>15,332,320</u>	<u>14,828,731</u>
Compras de inmuebles, mobiliario y equipo	5(a)	(463,942)	(70,617)
Compra de intangibles		(4,571)	(180,036)
Apertura y cancelación de depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento y cancelación	3	1,940,000	(8,796,694)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>		<u>1,471,487</u>	<u>(9,047,347)</u>
Pago de dividendos	11(d)	(9,786,043)	(10,115,966)
Capitalización de reservas facultativas		(200,000)	-
Amortización de arrendamiento financiero		-	(362,521)
Liberación de depósito de garantía		-	2,957,495
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento</b>		<u>(9,986,043)</u>	<u>(7,520,992)</u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		6,817,764	(1,739,608)
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<u>1,320,955</u>	<u>3,060,563</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>		<u>8,138,719</u>	<u>1,320,955</u>

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

## La Fiduciaria S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

#### 1. Actividad económica

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 AFP (en adelante la "SBS") mediante Resolución SBS N° 243-2001.

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

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es calle Los Libertadores 155, Oficina 801, San Isidro, Lima, Perú.

La Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mantiene un promedio de empleados de 32 y 28 personas, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2017. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados por la Gerencia el 28 de febrero de 2018, y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

#### 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:

(a) Bases de presentación y uso de estimados:

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 contables de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y, supletoriamente cuando no haya norma específica de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a dichas fechas. Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Moneda funcional y de presentación -

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 tales como: ingreso por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos y gastos por intereses, así como las principales compras; son establecidas y liquidadas en soles.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a soles al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

### (b) Uso de estimaciones contables -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros; así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para contingencias y el impuesto a la renta diferido.

### (c) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(d) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, 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
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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. 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".

Las cuentas incluidas en esta categoría son fondos disponibles, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas.

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 a 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, 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.

### *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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 del mismo, 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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los pasivos financieros mantenidos por la Compañía corresponden únicamente a la categoría de otros pasivos financieros, los cuales son medidos a su costo amortizado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 tributos por pagar y 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 2017 y de 2016, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

### (e) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes 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. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante 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 en cambio, neta".

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) 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.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo -

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años por tipo de activo:

	Años
Inmueble e instalaciones	20 - 33
Mobiliario y equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	6

El método de depreciación se revisa al final de cada año para asegurar que es consistente con el patrón de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

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.

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados; toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo y aumentan su vida útil más allá del tiempo originalmente estimado. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluyen en los resultados integrales del ejercicio.

(h) 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)

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos -

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. De acuerdo a 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.

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 al convenio de retribuciones y el contrato de fideicomiso.

(j) 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.

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 sean de aplicación 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 las tasas 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(k) 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.

(l) 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 2017 y de 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(m) 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 la misma. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(n) 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.

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

(o) 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.

Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en la cuenta "Ingresos por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos" del estado de resultados integrales.

(p) Nuevos pronunciamientos contables -

(p.1) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2017 -

El CNC, a través de la Resolución N°001-2017-EF/30 emitida el 17 de enero de 2017, oficializó las modificaciones a la NIIF 4; a través de la Resolución N°002-2017-EF/30 emitida el 27 de abril de 2017, oficializó las mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2014 - 2016, la CINIIF 22 y las modificaciones a la NIC 40; a través de la Resolución N°003-2017-EF/30 emitida el 25 de agosto de 2017, oficializó las versión 2017 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF, SIC) y a través de la Resolución N°004-2017-EF/30 emitida el 28 de setiembre de 2017, oficializó la NIIF 7, CINIIF 23.

La aplicación de las versiones es según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica, a excepción de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", cuya vigencia fue postergada al 01 de enero de 2019, mediante Resolución N°005-2017 EF/30 emitida el 28 de diciembre de 2017.

(p.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2017 -

- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2019 (según Resolución N°005-2017 EF/30 del CNC).
- NIIF 16 "Arrendamientos", efectiva para períodos anuales que comiencen e a partir del 01 de enero de 2019.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2019.
- Aclaraciones a la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en lo relacionado con la venta o contribución de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos, cuya aplicación efectiva fue pospuesta de manera indefinida por la IASB en diciembre de 2015.
- Modificaciones a la NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones", en lo relacionado a la clasificación y medición de estas transacciones. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales, que comiencen a partir del 01 de enero del 2018.
- Modificaciones a la NIC 40 "Propiedades de Inversión", que clarifican los requerimientos de transferencias desde o hacia propiedades de inversión. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversión en Asociada y Negocios Conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2019.
- Mejoras (ciclos 2015 - 2017) a la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 23 "Costos por préstamos", NIC 12 "Impuesto a las ganancias", NIIF 3 "Combinaciones de negocios" y NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2018.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas por las normas de la SBS, la Gerencia estima que dadas sus operaciones, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financieros o la emisión de normas específicas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Fondos disponibles

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

	2017 S/	2016 S/
Fondo fijo	4,000	3,000
Cuentas corrientes (b)	2,472,619	117,955
Depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días (c)	<u>5,662,100</u>	<u>1,200,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 2(f)	8,138,719	1,320,955
<b>Más-</b>		
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento (d)	<u>9,160,000</u>	<u>11,100,000</u>
Total	<u>17,298,719</u>	<u>12,420,955</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2017, corresponde a depósitos a plazo en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.80 y 4.35 por ciento y tienen vencimiento en el mes de enero de 2018 (al 31 de diciembre de 2016, correspondía a depósitos a plazo en soles, los mismos que generaban intereses a una tasa efectiva anual de 4.40 por ciento y tenían vencimiento en el mes de enero de 2017).

(d) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a depósitos a plazo en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 3.25 y 3.55 por ciento y tiene vencimiento en el mes de abril de 2018 (al 31 de diciembre de 2016, correspondía a depósitos en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 4.35 y 5.05 por ciento y tenían vencimiento en el mes de abril 2017).

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/	2016 S/
Comisión por administración de fideicomisos	1,347,329	1,022,905
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(364,987)</u>	<u>(293,700)</u>
Total	<u>982,342</u>	<u>729,205</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	No deteriorado S/	Deteriorado S/	Total S/
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
No vencido	73,886	-	73,886
Vencido -			
Hasta 30 días	495,483	-	495,483
Entre 31 y 60 días	232,721	-	232,721
Más de 60 días	180,252	364,987	545,239
<b>Total</b>	<b>982,342</b>	<b>364,987</b>	<b>1,347,329</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
No vencido	9,175	-	9,175
Vencido -			
Hasta 30 días	480,042	-	480,042
Entre 31 y 60 días	155,575	-	155,575
Más de 60 días	84,413	293,700	378,113
<b>Total</b>	<b>729,205</b>	<b>293,700</b>	<b>1,022,905</b>

(c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue como sigue:

	2017 S/	2016 S/
<b>Saldos iniciales</b>	293,700	270,880
Más		
Provisión del ejercicio	234,621	236,001
Castigos y recuperos	(163,334)	(212,099)
Ajuste por diferencia en cambio	-	(1,082)
<b>Saldo final</b>	<b>364,987</b>	<b>293,700</b>

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 2017 y de 2016:

	Inmuebles e instalaciones S/	Mobiliario S/	Vehículos S/	Equipos de cómputo S/	Equipos diversos S/	Total S/
<b>Costo</b>						
Saldo inicial	5,582,024	416,336	113,902	449,159	325,516	6,886,937
Adiciones (c)	-	28,241	-	36,772	5,604	70,617
Retiros	-	(9,438)	-	(22,710)	-	(32,148)
Reclasificaciones	-	(1,402)	-	-	-	(1,402)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5,582,024</b>	<b>433,737</b>	<b>113,902</b>	<b>463,221</b>	<b>331,120</b>	<b>6,924,004</b>
Adiciones (c)	153,416	71,202	123,976	58,872	56,476	463,942
Retiros	-	(5,036)	(109,418)	-	-	(114,454)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5,735,440</b>	<b>499,903</b>	<b>128,460</b>	<b>522,093</b>	<b>387,596</b>	<b>7,273,492</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo inicial	977,884	289,527	62,752	203,149	205,602	1,738,914
Adiciones	169,810	35,186	22,780	62,277	28,282	318,335
Retiros	-	(6,899)	-	(20,881)	-	(27,780)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,147,694</b>	<b>317,814</b>	<b>85,532</b>	<b>244,545</b>	<b>233,884</b>	<b>2,029,469</b>
Adiciones	169,994	19,057	23,238	61,083	15,299	288,671
Retiros	-	(5,036)	(105,771)	-	-	(110,807)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,317,688</b>	<b>331,835</b>	<b>2,999</b>	<b>305,628</b>	<b>249,183</b>	<b>2,207,333</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>4,434,330</b>	<b>115,923</b>	<b>28,370</b>	<b>218,676</b>	<b>97,236</b>	<b>4,894,535</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,417,752</b>	<b>168,068</b>	<b>125,461</b>	<b>216,465</b>	<b>138,413</b>	<b>5,066,159</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, parte de los inmuebles mantenidos por la Compañía vienen siendo arrendados a una entidad no vinculada, generando ingresos por S/198,159 y S/374,695, respectivamente, Ver nota 15.

(c) Al 31 de diciembre de 2017, las adiciones corresponden principalmente a instalaciones por remodelación del piso 8 y 9, por un importe de S/153,416 y la compra de un automóvil por un importe aproximado de S/119,404. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó compras principalmente de mobiliarios y equipos de cómputo.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/540,153 y S/515,950, 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 el 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 2017 y de 2016, 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. Impuesto a la renta

(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 2016 S/	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/	Al 31 de diciembre de 2016 S/	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/	Al 31 de diciembre de 2017 S/
<b>Activo diferido</b>					
Provisión para contingencias	21,818	326,239	348,057	55,473	403,530
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	81,115	5,644	86,759	21,030	107,789
	<u>102,933</u>	<u>331,883</u>	<u>434,816</u>	<u>76,503</u>	<u>511,319</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Arrendamiento financiero	(1,070,777)	(199,633)	(1,270,410)	48,065	(1,222,345)
	<u>(1,070,777)</u>	<u>(199,633)</u>	<u>(1,270,410)</u>	<u>48,065</u>	<u>(1,222,345)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(967,844)</u>	<u>132,250</u>	<u>(835,594)</u>	<u>124,568</u>	<u>(711,026)</u>

(b) A continuación se presenta el detalle del impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2017 y de 2016:

	2017 S/	2016 S/
Corriente	5,269,509	4,358,419
Diferido	<u>(124,568)</u>	<u>(132,250)</u>
Total	<u>5,144,941</u>	<u>4,226,169</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:

	2017		2016	
	S/	%	S/	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>17,358,990</u>	<u>100.00</u>	<u>14,212,212</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	5,120,902	29.50	3,979,419	28.00
<b>Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones):</b>				
Gastos no deducibles	26,218	0.15	81,031	0.57
Otras deducciones	(12,318)	(0.07)	(8,550)	(0.06)
Efecto del cambio de tasa	-	-	138,629	0.98
Otros	<u>10,139</u>	<u>0.06</u>	<u>35,640</u>	<u>0.25</u>
<b>Impuesto a la renta, corriente y diferido</b>	<u>5,144,941</u>	<u>29.64</u>	<u>4,226,169</u>	<u>29.74</u>

### 7. Tributos por pagar

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

	2017 S/	2016 S/
Impuesto a la renta de tercera categoría (b)	700,490	546,675
Impuesto General a las Ventas	421,934	322,931
Impuesto a la renta de quinta categoría	62,048	43,793
Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP	38,427	28,829
ESSALUD	25,470	17,794
Otros tributos	<u>16,321</u>	<u>6,226</u>
<b>Total</b>	<u>1,264,690</u>	<u>966,248</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, el pasivo del año 2017 por impuesto a la renta ascendente a S/5,144,941 se presenta neto de los pagos a cuenta los cuales ascienden a S/4,444,001.

Al 31 de diciembre de 2016, el pasivo del año 2016 por impuesto a la renta ascendente a S/4,358,419 se presenta neto de los pagos a cuenta los cuales ascienden a S/3,811,744.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Otras cuentas por pagar

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

	2017 S/	2016 S/
Impuestos por pagar (c)	1,480,312	-
Participaciones por pagar (d)	940,145	819,252
Bonos de productividad	762,360	609,002
Proveedores diversos	69,573	153,144
Servicios de consultoría	59,203	30,204
Beneficios sociales	32,103	25,818
Garantía de arrendamiento	-	60,000
Diversas (e)	210,800	133,832
<b>Total</b>	<b>3,554,496</b>	<b>1,831,252</b>

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

(c) Corresponde a los impuestos que se generaron en los fideicomisos por operaciones con no domiciliados y/o enajenación de valores mobiliarios, al ser la Compañía un agente de retención, debe retener y pagar dicha obligación que se generó en diciembre de 2017. Cabe precisar que el 19 de enero de 2018 la Compañía realizó el pago a SUNAT de dicho importe. Al 31 de diciembre de 2016, los impuestos por operaciones con no domiciliados y/o enajenación de valores mobiliarios fueron pagados en diciembre del mismo año.

(d) Corresponde al importe provisionado de participación de utilidades a sus trabajadores según legislación vigente, ver nota 12(a)

(e) Corresponde principalmente a los ingresos de efectivo pendientes de identificar a diciembre de cada año.

### 9. 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 2017, como consecuencia del análisis de la provisión mantenida, se registró un gasto neto ascendente a S/188,047 (gasto ascendente a S/1,101,933) al 31 de diciembre de 2016, importe que se presenta en el rubro "Provisión para contingencias" del estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía percibió comisiones por adelantado de 44 y 40 patrimonios fideicometidos, respectivamente. Las comisiones son por concepto de administración de patrimonios fideicometidos por los servicios relacionados a los años 2018 y 2017, respectivamente.

### 11. Patrimonio

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social se encuentra representado por 2,614,180 y 2,414,180 acciones, respectivamente, cuyo valor nominal es de un sol por acción; las cuales se encuentran debidamente autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la composición accionaria de la Compañía es como sigue:

Accionista	Total de participación	
	2017 %	2016 %
Scotiabank Perú S.A.	21.15	20.02
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	33.85	34.95
Credicorp Capital Perú S.A.A. (entidad vinculada al Banco de Crédito del Perú)	45.00	45.03
<b>Total</b>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mediante Circular N° G-195-2017 y N° G-189-2016, respectivamente, emitido por la SBS, el capital social mínimo requerido para las empresas de servicios fiduciarios asciende a S/2,426,363 y S/2,407,197.

#### (b) 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 2017 y de 2016, la Compañía alcanzó el 32 y 35 por ciento de su capital pagado, respectivamente.

#### (c) Reserva facultativa -

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2017 se acordó restablecer el monto de la reserva facultativa por S/200,000, con las utilidades del ejercicio 2016. Adicionalmente, se acordó la capitalización de la reserva facultativa constituida mediante utilidades generadas en ejercicios anteriores, por un importe de S/200,000, con la finalidad de mantener el capital de la Compañía por encima del mínimo requerido por la SBS, según lo dispuesto en la Circular N° G-195-2017.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2017 se acordó el pago de dividendos en efectivo por S/9,786,043, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2016. En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2016 se acordó el pago de dividendos en efectivo por S/10,115,966, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2015.

### 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 2017 es de 29.5 por ciento (28.0 por ciento al 31 de diciembre de 2016), 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 el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas en los ejercicios 2015 y 2016.
- 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 01 de enero de 2017, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha.

(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 N°30341, se exonera del impuesto a la renta las rentas provenientes de la enajenación de acciones y demás valores representativos de acciones realizadas a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Adicionalmente, mediante Decreto Legislativo N°1262, que modificó la Ley N°30341, se extiende la vigencia del régimen de exoneración prevista en esta última ley hasta el 31 de diciembre de 2019, y se incluye dentro del ámbito de la exoneración a las ganancias por venta a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la SMV, de valores representativos de deuda, certificados de participación en fondos mutuos de inversión en valores, certificados de participación en Fondos de Inversión en Renta de Bienes Inmuebles (FIRBI) y certificados de participación en Fideicomisos de Titulización para Inversión en Renta de Bienes Raíces (FIBRA) y, facturas negociables.

- (d) 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 territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (e) 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 2014 al 2017 de la Compañía está pendiente de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el 2016 fueron fiscalizadas las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas correspondientes al periodo tributario 2013; como resultado de dichos procesos no se identificaron asuntos significativos para la Compañía.

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 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Remuneraciones	2,400,810	2,138,482
Bonos de productividad	1,039,371	929,025
Participación a los trabajadores	940,145	819,252
Gratificaciones ordinarias	438,515	396,551
ESSALUD	312,500	297,960
Subvención a practicantes	306,268	292,059
Compensación por tiempo de servicio	288,883	267,666
Compensación vacacional	217,556	198,140
Otros gastos de personal	27,928	23,746
<b>Total</b>	<u>5,971,976</u>	<u>5,362,881</u>

En los años 2017 y de 2016, el promedio de empleados fue de 32 y 28 personas, respectivamente.

### 14. Servicios prestados por terceros

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

	2017 S/	2016 S/
Reparación y mantenimiento	591,565	510,985
Seguros	236,484	240,767
Comunicaciones	231,201	230,391
Servicios legales	271,220	228,059
Trabajos varios	204,676	169,353
Auditorías	134,203	134,401
Energía	99,179	82,019
Estudios y capacitación	81,898	73,412
Servicio de almacenaje	78,057	67,694
Gastos de representación	66,799	83,773
Útiles de oficina e impresiones	64,802	72,026
Atenciones y agasajos	63,888	64,939
Gastos diversos de gestión	62,007	44,711
Suscripciones	57,890	56,603
Suministros diversos	48,091	38,246
Correspondencia	38,578	72,525
Transporte	38,071	34,901
Publicidad	29,851	114,433
Gastos de viaje	29,746	36,926
Gastos notariales y de registro	28,935	22,972
Publicaciones	26,703	28,263
Otros servicios (b)	168,394	187,773
<b>Total</b>	<u>2,652,238</u>	<u>2,595,172</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluye gastos por limpieza, seguridad, servicios de consultoría, agua, entre otros menores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Otros ingresos y otros gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
<b>Otros ingresos</b>		
Recupero de cuentas por cobrar comerciales y diversas	341,517	149,214
Ingreso por alquileres	198,159	374,695
Ingreso por venta de inmueble, mobiliario y equipo	34,914	-
Otros ingresos diversos	-	65,722
	<u>574,590</u>	<u>589,631</u>
<b>Otros gastos</b>		
Donaciones	66,000	90,000
Sanciones administrativas y fiscales	6,154	33,215
Costo de enajenación de inmueble, mobiliario y equipo	3,647	4,368
Otros gastos diversos	12,657	53,319
	<u>88,458</u>	<u>180,902</u>

### 16. Transacciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene depósitos a plazo en entidades financieras accionistas, ver nota 3(b).

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 2017 y de 2016, la Compañía ha registrado los siguientes saldos en el estado de resultados integrales producto de las transacciones con partes vinculadas:

	2017 S/	2016 S/
Ingresos por intereses de fondos disponibles	442,248	244,047
Gastos por intereses y comisiones de arrendamiento financiero	-	(4,141)
Gastos diversos	(38,390)	(60,322)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Cuentas de orden

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. 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 9.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor asignado a los bienes en fideicomiso no auditados según el tipo de fideicomiso constituido se detalla a continuación:

	2017 S/	2016 S/
Fideicomisos en administración	3,748,046,587	5,366,325,814
Fideicomisos en garantía	23,026,551,288	21,934,830,540
Fideicomisos mixtos	5,834,698,361	3,315,290,019
Castigo por incobrables	464,496	455,591
Total	<u>32,609,760,732</u>	<u>30,616,901,964</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía vigentes 626 fideicomisos (538 fideicomisos al 31 de diciembre de 2016). Por la administración de los patrimonios fideicometidos, la Compañía reconoció ingresos por comisiones de administración ascendentes a S/26,193,235 y S/23,534,431 en el año 2017 y de 2016, respectivamente.

### 18. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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:

(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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 2017 y de 2016, el 99.98 por ciento 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.

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 2017 y de 2016.

### **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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2017			
	Tasa fija S/	Sin interés S/	Total S/	Tasa de interés promedio %
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	14,822,100	2,476,619	17,298,719	3.55
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	982,342	982,342	-
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	164,335	164,335	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Tributos por pagar	-	1,299,436	1,299,436	-
Otras cuentas por pagar	-	3,376,597	3,376,597	-
	2016			
	Tasa fija S/	Sin interés S/	Total S/	Tasa de interés promedio %
<b>Activos financieros</b>				
Fondos disponibles	12,300,000	120,955	12,420,955	4.55
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	729,205	729,205	-
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	237,031	237,031	-
<b>Pasivos financieros</b>				
Tributos por pagar	-	966,248	966,248	-
Otras cuentas por pagar	-	1,831,252	1,831,252	-

### 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 2017, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta (S/3.352 y S/3.360, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016). Al 31 de diciembre de 2017, 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/3.241 por US\$1 (S/3.356 al 31 de diciembre de 2016).

## 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:

	2017 US\$	2016 US\$
<b>Activo</b>		
Fondos disponibles	69,154	6,369
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	45,031	86,425
	<u>114,185</u>	<u>92,794</u>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar	(14,532)	(42,841)
	<u>(14,532)</u>	<u>(42,841)</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u>99,653</u>	<u>49,953</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 2017, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/44,614 (pérdida neta ascendente a S/23,014 durante el ejercicio 2016).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas 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	
		2017 S/	2016 S/
Devaluación -			
Dólares	5	(16,129)	(8,355)
Dólares	10	(32,257)	(16,710)
Revaluación -			
Dólares	5	32,257	8,355
Dólares	10	16,129	16,710

## 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 los mismos 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 2017 y de 2016 y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	2017		
	Menos de 1 año S/	Más de 1 año y menos de 3 años S/	Total S/
Tributos por pagar	1,299,436	-	1,299,436
Otras cuentas por pagar	3,376,597	-	3,376,597
<b>Total pasivos</b>	<b>4,676,033</b>	<b>-</b>	<b>4,676,033</b>

	2016		
	Menos de 1 año S/	Más de 1 año y menos de 3 años S/	Total S/
Tributos por pagar	966,248	-	966,248
Otras cuentas por pagar	1,831,252	-	1,831,252
<b>Total pasivos</b>	<b>2,797,500</b>	<b>-</b>	<b>2,797,500</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.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. 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 2017 y de 2016.

### 20. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene pendientes diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla; y 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 9.

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

Desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de la preparación de estos estados financieros por la Gerencia, no han ocurrido ningún hecho significativo que los afecte, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

## Constancia de Habilitación

La 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

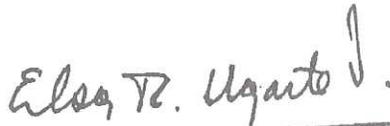
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**  
MATRICULA : 50761

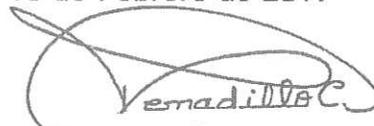
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)