



La Fiduciaria S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Este 444, Piso 27
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono
Internet

51 (1) 611 3000
www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores y Accionistas 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 2019, y los estados de resultados, de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

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 Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para sociedades fiduciarias y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los 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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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



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 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para sociedades fiduciarias.

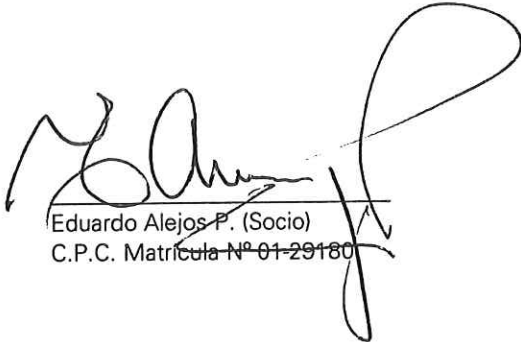
Otro asunto

Los estados financieros de la Fiduciaria S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 27 de febrero de 2019, emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

28 de febrero de 2020

Refrendado por:



Eduardo Alejos P. (Socio)
C.P.C. Matrícula N° 01-29180

Caipo y Asociados

La Fiduciaria S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Contenido	Página
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 28

La Fiduciaria S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Fondos disponibles	5	3,397,170	2,934,064
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	5	14,725,000	13,288,000
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	845,309	992,769
Cuentas por cobrar diversas, neto		396,059	226,948
Gastos pagados por anticipado		320,251	361,452
Total activo corriente		19,683,789	17,803,233
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	4,823,777	4,889,774
Intangibles, neto		468,196	289,042
Total activo		24,975,762	22,982,049
Cuentas de orden	20	45,337,195,886	50,662,699,709

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Pasivos			
Pasivo corriente			
Tributos por pagar	9	704,897	913,431
Otras cuentas por pagar	10	3,598,470	2,726,629
Provisión para contingencias	11	1,454,940	1,326,944
Total pasivo corriente		5,758,307	4,967,004
Ingresos diferidos	12	675,312	880,503
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	8	308,223	632,959
Total pasivo		6,741,842	6,480,466
Patrimonio			
	13		
Capital social		2,614,209	2,614,209
Reserva legal		914,974	914,974
Reserva facultativa		299,971	299,971
Resultados acumulados		14,404,766	12,672,429
Total patrimonio		18,233,920	16,501,583
Total pasivos		24,975,762	22,982,049
Cuentas de orden	20	45,337,195,886	50,662,699,709

Las notas adjuntas de la página 5 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

La Fiduciaria S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Ingresos financieros y por servicios financieros			
Ingresos por comisiones de administración de patrimonios fideicometidos	20	30,790,584	27,667,505
Intereses por fondos disponibles	18	468,193	388,447
		31,258,777	28,055,952
Gastos financieros y por servicios financieros			
Gastos diversos	18	(44,963)	(37,910)
Diferencia de cambio, neta	4	(27,671)	(25,048)
Margen operacional		31,186,143	27,992,994
Gastos de administración			
Gastos de personal	15	(6,915,872)	(6,388,405)
Servicios prestados por terceros	16	(3,072,540)	(2,638,072)
Tributos		(293,768)	(273,431)
Margen operacional neto		20,903,963	18,693,086
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neto		(354,453)	(302,706)
Provisión para contingencias	11	(409,348)	40,956
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	7	(345,285)	(325,056)
Amortización de intangibles		(98,958)	(82,181)
Utilidad de operación		19,695,919	18,024,099
Otros ingresos	17	949,464	160,988
Otros gastos	17	(146,404)	(121,827)
Utilidad antes del impuesto a la renta		20,498,979	18,063,260
Impuesto a la renta	8(a)	(6,094,213)	(5,390,831)
Utilidad neta		14,404,766	12,672,429
Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta		-	-
Total resultados integrales		14,404,766	12,672,429
Utilidad por acción básica y diluida	19	5.51	4.85
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	19	2,614,209	2,614,209

Las notas adjuntas de la página 5 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

La Fiduciaria S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	Número de acciones (Nota 13.A)	Capital emitido (nota 13.A)	Reserva legal (Nota 13.B)	Reserva facultativa (Nota 13.B)	Resultados acumulados (Nota 13.C)	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	2,614,209	2,614,209	844,974	299,971	12,214,049	15,973,203
Utilidad neta	-	-	-	-	12,672,429	12,672,429
Total resultados integrales	-	-	-	-	12,672,429	12,672,429
Constitución de reserva legal	-	-	70,000	-	(70,000)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	(12,144,049)	(12,144,049)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,614,209	2,614,209	914,974	299,971	12,672,429	16,501,583
Utilidad neta	-	-	-	-	14,404,766	14,404,766
Total resultados integrales	-	-	-	-	14,404,766	14,404,766
Pago de dividendos	-	-	-	-	(12,672,429)	(12,672,429)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,614,209	2,614,209	914,974	299,971	14,404,766	18,233,920

Las notas adjuntas de la página 5 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

La Fiduciaria S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes al efectivo proveniente de las actividades de operación			
Utilidad neta		14,404,766	12,672,429
Ajustes a la utilidad neta			
Más (menos)			
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	6	355,263	302,706
Depreciación	7	345,283	325,056
Amortización		98,958	82,181
Provisión para contingencias	11	409,348	(40,956)
Impuesto a la renta diferido	8	(324,736)	(78,067)
Otros ajustes		598	-
Cargos y abonos por cambios netos en cuentas de activo y pasivo			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales		(207,803)	(313,133)
Aumento de cuentas por cobrar diversas y gastos pagados por anticipado		(127,910)	(241,674)
Aumento (disminución) de tributos y otras cuentas por pagar		381,955	(1,179,126)
Disminución de ingresos diferidos		(205,191)	(211,932)
Efectivo y equivalentes al efectivo proveniente de las actividades de operación		15,130,531	11,317,484
Actividades de inversión			
Compras de inmuebles, mobiliario y equipo	7	(279,884)	(148,671)
Compra de intangibles		(278,112)	(101,419)
Variación de depósitos a plazo con más de tres de vencimiento y cancelación		(1,437,000)	(4,128,000)
Efectivo y equivalentes al efectivo utilizado en las actividades de inversión		(1,994,996)	(4,378,090)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos	13.D	(12,672,429)	(12,144,049)
Efectivo y equivalentes al efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(12,672,429)	(12,144,049)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		463,106	(5,204,655)
Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		2,934,064	8,138,719
Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		3,397,170	2,934,064

Las notas adjuntas de la página 5 a la 28 son parte integral de estos estados financieros.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

B. Actividad económica

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 es calle Los Libertadores 155, Oficina 801, San Isidro, Lima, Perú.

La cantidad de personal empleado por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es de 38 y 32, respectivamente.

C. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas, que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2019.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las normas contables de la SBS vigentes en Perú al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y, supletoriamente cuando no haya norma específica de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF oficializadas en Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a dichas fechas.

B. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

C. Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en soles (S/), que es la moneda del entorno económico principal en el que opera, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

D. Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la Gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados de manera continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas de manera prospectiva, registrándose los efectos en cuentas del estado de resultados, a partir del año en que se efectúa la revisión.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

E. Nuevos pronunciamientos contables

i. Nuevos pronunciamientos contables no adoptados de manera anticipada

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones han sido publicadas por el IASB y son de aplicación para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2020:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a referencias al marco conceptual en las normas NIIF.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
NIIF 3: Definición de negocio.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de seguros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

La Gerencia no ha evaluado el impacto de las mencionadas normas, enmiendas e interpretaciones para los estados financieros de la Compañía, en caso dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

ii. Resoluciones y normas emitidas por el CNC y por la Superintendencia del Mercado de Valores respecto a la aprobación y adopción de las NIIF en Perú

Durante el ejercicio 2019, el CNC emitió las siguientes resoluciones:

- Resolución N° 001-2019 EF/30 del 11 de enero de 2019, que oficializa las modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", y modificaciones a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores".
- Resolución N° 003-2019 EF/30 del 21 de setiembre de 2019, que oficializa el set completo de NIIF versión 2019 (NIC, NIIF, CINIIF y SIC).

Tal como se indica en la nota 2.A, las normas e interpretaciones antes detalladas en i. y ii. sólo serán aplicables a la Compañía en forma supletoria a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia de la Compañía no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros debido a que dichas normas no han sido adoptadas por la SBS.

Asimismo mediante Oficio Múltiple N° 467-2019-SBS del 7 de enero de 2019, la SBS precisó que la NIIF 16 Arrendamientos, no será de aplicación a las empresas supervisadas hasta que se establezcan las disposiciones que correspondan; por lo tanto, las empresas supervisadas seguirán aplicando la NIC 17 Arrendamientos.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

3. Principios y Prácticas Contables

Los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía, que han sido aplicados de manera uniforme con los del período anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

A. 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 2019 y de 2018, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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
- 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;(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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

B. 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".

C. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al 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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

D. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro si la hubiera. El costo comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables, así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo, y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se producen.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

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

Las vidas útiles y el método de depreciación son revisados de forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo.

E. 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.

F. 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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

G. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales aplicables a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente a la fecha en que se estime que el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activo y pasivo se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el impuesto a la renta diferido activo pueda utilizarse.

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12: "Impuesto a la Renta", en los casos que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por la Compañía en la determinación del impuesto a la renta, de forma previa el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se debe de tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuesto diferidos y corrientes en los casos en que la Compañía tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por la Compañía respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuestos usadas.

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 la misma. Las provisiones se revisan cada período 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.

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

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

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

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 por acción básica 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 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

4. Administración 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.

i. 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:

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.

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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

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 concedora 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:

ii. 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 2019 y de 2018, el 99.98 y 99.75 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.

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 2019 y de 2018.

iii. 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.

iv. 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 Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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:

<i>En soles</i>	Tasa fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio %
2019				
Activos financieros				
Fondos disponibles	2,530,000	867,170	3,397,170	2.65
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	14,725,000	-	14,725,000	3.61
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	845,309	845,309	-
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	396,059	396,059	-
	17,255,000	2,108,538	19,363,538	-
Pasivos financieros				
Otras cuentas por pagar	-	3,598,470	3,598,470	-
2018				
Activos financieros				
Fondos disponibles	1,960,000	974,064	2,934,064	3.63
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento	13,288,000	-	13,288,000	3.56
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	992,769	992,769	-
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	226,948	226,948	-
	15,248,000	2,193,781	17,441,781	-
Pasivos financieros				
Otras cuentas por pagar	-	2,726,629	2,726,629	-

v. 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 2019, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.311 por US\$ 1 para la compra y S/ 3.317 por US\$ 1 para la venta (S/ 3.369 y S/ 3.379, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2019, 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/ 3.314 por US\$ 1 (S/ 3.373 al 31 de diciembre de 2018).

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

<i>En dólares estadounidenses</i>	2019	2018
Activo		
Fondos disponibles	43,496	69,143
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	17,612	45,024
	61,108	114,167
Pasivo		
Otras cuentas por pagar	(64,037)	(16,821)
	(64,037)	(16,821)
Posición (pasiva) activa neta	(2,929)	97,346

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 2019, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/ 27,671 (pérdida neta por S/ 25,048 durante el ejercicio 2018).

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.

<i>En soles</i>	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
		2019	2018
	%		
Análisis de sensibilidad			
Devaluación			
Dólares	5	(485)	(16,422)
Dólares	10	(971)	(32,845)
Revaluación			
Dólares	5	485	16,422
Dólares	10	971	32,845

vi. 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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

Los siguientes cuadros muestran el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

<i>En soles</i>	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3 años	Total
2019			
Tributos por pagar	704,897	-	704,897
Otras cuentas por pagar	3,598,470	-	3,598,470
Total pasivos	4,303,367	-	4,303,367
2018			
Tributos por pagar	913,431	-	913,431
Otras cuentas por pagar	2,726,629	-	2,726,629
Total pasivos	3,640,060	-	3,640,060

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 2019 y de 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

5. Fondos Disponibles y Depósitos a Plazo con más de Tres Meses de Vencimiento

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

<i>En soles</i>	2019	2018
Fondos disponibles		
Fondo fijo	4,000	4,000
Cuentas corrientes (a)	863,170	970,064
Depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días (b)	2,530,000	1,960,000
	3,397,170	2,934,064
Depósitos a plazo con más de tres meses de vencimiento (c)	14,725,000	13,288,000

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a depósitos a plazo en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.50% y 2.90% y tienen vencimiento en enero de 2020 (al 31 de diciembre de 2018, correspondía a depósitos a plazo en soles, los mismos que generaban intereses a una tasa efectiva anual entre 2.85% y 4.40% y tenían vencimiento en enero de 2019).

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

- (c) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a depósitos a plazo en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.90% y 4.40% y tiene vencimiento en abril de 2020 (al 31 de diciembre de 2018, correspondía a depósitos en soles, los mismos que generan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.92% y 4.20% y tenían vencimiento en abril de 2019).

6. Cuentas por Cobrar Comerciales, Neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

<i>En soles</i>	2019	2018
Comisión por administración y estructuración de fideicomisos	1,390,578	1,500,412
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(545,269)	(507,643)
	845,309	992,769

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

<i>En soles</i>	No deteriorado	Deteriorado	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
No vencido	-	-	-
Vencido			
Hasta 30 días	429,636	129,596	559,232
Entre 31 y 60 días	184,052	184,052	368,104
Más de 60 días	231,621	231,621	463,242
	845,309	545,269	1,390,578
Al 31 de diciembre de 2018			
No vencido	35,910	-	35,910
Vencido			
Hasta 30 días	557,428	-	57,428
Entre 31 y 60 días	176,194	-	176,194
Más de 60 días	223,236	507,643	730,879
	992,769	507,643	1,500,412

- (b) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue como sigue:

<i>En soles</i>	2019	2018
Saldos iniciales	507,643	364,987
Más		
Provisión del ejercicio	355,263	302,706
Castigos y recuperos	(317,637)	(160,050)
Saldo final	545,269	507,643

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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

7. Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Este rubro comprende por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

<i>En soles</i>	Inmuebles e instalaciones	Mobiliario	Vehículos	Equipos de cómputo	Equipo diversos	Total
Costo						
Saldo inicial	5,735,440	499,903	128,460	522,093	387,596	7,273,492
Adiciones	16,255	818	-	58,656	72,942	148,671
Retiros	-	-	-	-	(4,091)	(4,091)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	5,751,695	500,721	128,460	580,749	456,447	7,418,072
Adiciones	45,536	58,693	6,749	148,931	19,975	279,884
Retiros	-	(72,142)	(4,483)	-	-	(76,625)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	5,797,231	487,272	130,726	729,680	476,422	7,621,331
Depreciación acumulada						
Saldo inicial	1,317,688	331,835	2,999	305,628	249,183	2,207,333
Adiciones	177,684	25,851	25,692	72,186	23,643	325,056
Retiros	-	-	-	-	(4,091)	(4,091)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	1,495,372	357,686	28,691	377,814	268,735	2,528,298
Adiciones	178,862	27,076	25,918	85,235	28,192	345,283
Retiros	-	(72,142)	(3,885)	-	-	(76,027)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	1,674,234	312,620	50,724	463,049	296,927	2,797,554
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	4,256,323	143,035	99,769	202,935	187,712	4,889,774
Valor neto al 31 de diciembre de 2019	4,122,997	174,652	80,002	266,631	179,495	4,823,777

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, parte de los inmuebles mantenidos por la Compañía fueron arrendados a una entidad no vinculada, generando ingresos por S/ 190,000 (nota 17).
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/ 537,893 y S/ 541,153, respectivamente.
- (c) 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

8. Pasivo Diferido por Impuesto a la Renta, Neto

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:

<i>En soles</i>	Al 1 de enero de 2018	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2018	Abono (cargo) al estado de resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2019
Activo diferido					
Provisión para contingencias	403,530	(12,082)	391,448	37,759	429,207
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	107,789	42,084	149,873	10,981	160,854
Provisión bonos	-	-	-	227,931	227,931
Pasivo diferido					
Arrendamiento financiero	(1,222,345)	48,065	(1,174,280)	48,065	(1,126,215)
Pasivo diferido, neto	(711,026)	78,067	(632,959)	324,736	(308,223)

(a) A continuación se presenta el detalle del impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por el año 2019 y 2018:

<i>En soles</i>	Nota	2019	2018
Corriente	14(b)	6,418,949	5,468,898
Diferido		(324,736)	(78,067)
		6,094,213	5,390,831

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

<i>En soles</i>	2019		2018	
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,498,979	100.00%	18,063,260	100.00%
Impuesto teórico	6,047,199	29.50%	5,328,662	29.50%
Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones)				
Gastos no deducibles	24,114	0.12%	36,869	0.20%
Otras deducciones	(18,426)	(0.09%)	(19,459)	(0.11%)
Otros	41,326	0.20%	44,759	0.25%
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6,094,213	29.73%	5,390,831	29.84%

9. Tributos por Pagar

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2019	2018
Impuesto a la renta de tercera categoría (a)	241,660	431,840
Impuesto general a las ventas	339,858	354,149
Impuesto a la renta de quinta categoría	55,920	46,514
Administradoras de Fondos de Pensiones – AFP	38,766	33,796
ESSALUD	24,512	20,316
Otros tributos	4,181	26,816
	704,897	913,431

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por impuesto a la renta ascendente a S/ 6,418,949 se presenta neto de los pagos a cuenta los cuales ascienden a S/ 6,177,289.

Al 31 de diciembre de 2018, el pasivo por impuesto a la renta ascendente a S/ 5,468,898 se presenta neto de los pagos a cuenta los cuales ascienden a S/ 5,037,059.

10. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2019	2018
Impuestos por pagar (a)	524,942	128,693
Participaciones por pagar (b)	1,145,218	975,718
Bonos de productividad	772,646	724,274
Proveedores diversos	204,212	165,639
Beneficios sociales	48,193	50,124
Otras provisiones	82,176	11,475
Diversas (c)	821,083	670,706
	3,598,470	2,726,629

- (a) Corresponde al pago a cuenta de impuesto a la renta por los ingresos devengados en diciembre de 2019. Cabe precisar que el 20 de enero de 2020 la Compañía realizó el pago a SUNAT de dicho importe. Al 31 de diciembre de 2018, los impuestos por operaciones con no domiciliados y/o enajenación de valores mobiliarios fueron pagados en enero de 2019.
- (b) Corresponde al importe provisionado de participación de utilidades a los trabajadores según legislación vigente, nota 14(a).
- (c) Corresponde principalmente a los ingresos de efectivo pendientes de identificar a diciembre de cada año.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

11. 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 2019, como consecuencia del análisis de la provisión mantenida, se registró un gasto neto ascendente a S/ 409,348 (ingreso neto ascendente a S/ 40,956 al 31 de diciembre de 2018), importe que se presenta en el rubro "Provisión para contingencias" del estado de resultados integrales.

12. Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía percibió comisiones por adelantado de 45 y 37 patrimonios fideicometidos, respectivamente. Las comisiones son por concepto de administración y estructuración de patrimonios fideicometidos por los servicios relacionados a los años 2019 y 2018, respectivamente.

13. Patrimonio

A. Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, la composición accionaria de la Compañía es como sigue:

	2019	2018
Accionista		
Scotiabank Perú S.A.	20.00%	20.00%
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	35.00%	35.00%
Credicorp Capital Perú S.A.A. (entidad vinculada al Banco de Crédito del Perú)	45.00%	45.00%
	100.00%	100.00%

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, mediante Circular G-204-2020 y N° G-199-2018, respectivamente, emitido por la SBS, el capital social mínimo requerido para las empresas de servicios fiduciarios asciende a S/ 2,497,292 y S/ 2,481,849.

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 2019 y de 2018, la Compañía alcanzó el 35% de su capital pagado, respectivamente.

En Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2018 se acordó la constitución de reserva legal por utilidades de los años 2017 por S/ 70,000.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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.

D. Resultados acumulados

Mediante Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2019 se acordó el pago de dividendos en efectivo por S/ 12,672,429, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2018. En Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2018 se acordó el pago de dividendos en efectivo por S/ 12,144,049, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2017.

14. Situación Tributaria

A. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5%, sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5% sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos del 6.8% correspondientes a las utilidades de 2015 y 2016.

Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N° 1261, para las utilidades generadas y distribuidas a partir del ejercicio 2017 será aplicable la tasa de 5%. Respecto de las utilidades generadas hasta el ejercicio 2014 y distribuidas de manera posterior la tasa aplicable será de 4.1%.

B. La Compañía al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018 ha determinado un impuesto a la renta corriente de S/ 6,418,949 y de S/ 5,468,898, respectivamente (nota 8).

Impuesto temporal a los activos netos

C. La Compañía está afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustada al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo de crédito. La tasa del impuesto es de 0.4% para los ejercicios 2019 y 2018, aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.

Impuesto a las transacciones financiera

D. Por los ejercicios 2019 y 2018, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable a los cargos y créditos en cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del Sistema Financiero, salvo que esté exonerada.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

Precios de transferencia

- E. Para propósitos 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 valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

A partir del 1 de enero de 2017, a través del Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecen las siguientes obligaciones formales que sustituyen a las anteriores: i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a 2,300 UIT), ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el contribuyente tenga ingresos devengados superiores a 20,000 UIT) y iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País (en tanto los ingresos devengados consolidados de la matriz del grupo multinacional del año anterior supere en S/ 2,700 millones o EUR 730 millones). Estas dos últimas declaraciones son exigibles por las transacciones que corresponden al ejercicio 2017 en adelante.

Asimismo, mediante el referido Decreto Legislativo N° 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen superior a 5% sobre su costo, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con la prueba de beneficio y con proporcionar la documentación e información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Al respecto, en virtud de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT, publicada el 18 de enero de 2019, se aprobó el Formulario Virtual N° 3560 a efectos de la declaración jurada Reporte Local, así como las fechas límites para su presentación y el contenido y formato que deben incluir.

La fecha límite para la presentación de la declaración jurada Reporte Local que corresponden al ejercicio gravable 2019 será durante junio de 2020, de acuerdo con el cronograma de vencimientos previsto para el período mayo publicado por la Autoridad Tributaria.

Por su parte, el contenido y formato de la declaración jurada Reporte Local están establecidos conforme con los Anexos I, II, III y IV de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT.

Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de precios de transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

Revisión fiscal de la autoridad tributaria

- F. 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 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia, los años pendientes de revisión fiscal, no generarán pasivos significativos que impacten los resultados de la Compañía, de acuerdo con lo señalado en la CINIIF 23.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda 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, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se reconozcan. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Régimen tributario del Impuesto General a las Ventas

- G. Asimismo, mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la posibilidad de la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) a partir del 1 de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del IGV neto de devoluciones internas de 7.2% del Producto Bruto Interno (PBI). Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del IGV (incluido el IPM) se reducirá de 18% a 17%. No obstante, en vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del IGV se mantiene en 18%.

Modificaciones tributarias de mayor relevancia vigentes a partir del 1 de enero de 2019

H. Nuevo concepto normativo de devengo

El Decreto Legislativo N° 1425 introdujo la definición de devengo jurídico para efectos del Impuesto a la Renta, estableciendo que los ingresos en el caso de: a) transferencia de bienes, se produce cuando: i) opera el cambio de control (de acuerdo con la NIIF 15), o ii) se produce la transferencia del riesgo hacia el adquirente (Teoría del riesgo establecida en el Código Civil), lo que ocurra primero, y b) para el caso de prestación de servicios se ha establecido el grado de realización de la prestación.

El nuevo concepto jurídico de devengo resulta aplicable a los arrendatarios para efectos de establecer el tratamiento tributario del gasto asociado a los contratos de arrendamiento regulados por la NIIF 16.

I. Subcapitalización

A partir del año 2019 y hasta el 31 de diciembre de 2020, el gasto financiero generado por endeudamientos tanto entre partes independientes como relacionadas está sujeto al límite de subcapitalización de 3:1 "*Debt-Equity Ratio*" calculado al cierre del ejercicio anterior. A partir del 1 de enero de 2021, los gastos financieros serán deducibles hasta el límite del 30% del EBITDA tributario (Renta neta – Compensación de pérdidas + Intereses netos + Depreciación + Amortización) del ejercicio anterior. Existen algunas excepciones a la aplicación de esta limitación para el caso de bancos, contribuyentes con ingresos no superiores a 2,500 UIT, infraestructura, servicios públicos, etc.

Medidas para la aplicación de la cláusula anti-elusión general contenida en la norma XVI del Código Tributario

- J. A través del Decreto Legislativo N° 1422 se ha establecido el procedimiento para la aplicación de la cláusula anti-elusión general (CAG), señalándose que: (i) es aplicable sólo en procedimientos de fiscalización definitiva en que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012; (ii) para su aplicación debe haber opinión previa favorable de un comité revisor integrado por funcionarios de la propia SUNAT, no siendo recurrible dicha opinión; (iv) los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se aplique la CAG no están sujetos al plazo de un (1) año para requerir información a los fiscalizados.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

El 6 de mayo de 2019, se publicó en el Diario Oficial El Peruano el Decreto Supremo N° 145-2019-EF, mediante el cual se aprueban los parámetros de fondo y forma para la aplicación de la norma anti-elusiva general contenida en la Norma XVI del Código Tributario, con lo cual se entiende cumplido el requisito para levantar la suspensión establecida por la Ley N° 30230 para la aplicación de dicha norma. Asimismo, se ha adecuado el Reglamento Procedimiento de Fiscalización de la SUNAT para tal fin.

Información relacionada con beneficiarios finales

- K. En el marco de las normas para fortalecer la lucha contra la evasión y elusión fiscal así como contra el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, a partir del 3 de agosto de 2018 están vigentes las disposiciones introducidas a través del Decreto Legislativo N° 1372 que obligan a brindar a las autoridades competentes, a través de una declaración jurada de beneficiarios finales, información relacionada con dichos sujetos, esto es, a revelar mediante dicha declaración quiénes son las personas naturales que de manera efectiva tienen la propiedad o control en personas jurídicas o entes jurídicos. Así, será obligatorio informar aspectos como (i) identificación del beneficiario final, (ii) la cadena de titularidad con la respectiva documentación sustento, e (iii) identificación de los terceros que cuentan con dicha información, de ser el caso. Se señala además que la información relacionada a la identificación de los beneficiarios finales de las personas jurídicas y entes jurídicos que se proporcione a las autoridades competentes en el marco de estas normas no constituye violación al secreto profesional ni tampoco está sujeta a las restricciones sobre revelación de información derivadas de la confidencialidad impuesta vía contractual o por cualquier disposición legal o reglamentaria.

Debe tenerse en consideración que, de no presentarse la declaración jurada informativa que contiene la información relacionada al beneficiario final, incurrirán en responsabilidad solidaria los representantes legales de la entidad que omitió cumplir con la presentación de dicha declaración.

15. Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2019	2018
Remuneraciones	2,774,079	2,616,943
Bonos de productividad	1,153,181	1,030,601
Participación a los trabajadores	1,145,218	975,718
Gratificaciones ordinarias	500,780	495,409
ESALUD	367,252	349,261
Subvención a practicantes	340,285	324,320
Compensación por tiempo de servicio	349,331	321,669
Compensación vacacional	251,390	247,286
Otros gastos de personal	34,356	27,198
	6,915,872	6,388,405

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

16. Servicios Prestados por Terceros

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2019	2018
Reparación y mantenimiento	562,988	656,347
Servicios legales	402,311	204,263
Trabajos varios	304,901	264,863
Seguros	288,029	207,595
Comunicaciones	285,372	232,672
Auditorías	180,290	134,419
Estudios y capacitación	118,028	72,539
Servicio de almacenaje	103,518	99,419
Suministros diversos	96,370	12,955
Gastos diversos de gestión	92,692	94,182
Atenciones y agasajos	80,751	66,956
Suscripciones	61,532	59,645
Gastos de representación	58,285	68,888
Transporte	49,733	46,951
Correspondencia	39,922	54,078
Publicaciones	30,235	26,460
Gastos notariales y de registro	18,213	20,764
Gastos de viaje	12,201	16,148
Publicidad	18,826	11,113
Energía	11,986	97,144
Útiles de oficina e impresiones	-	53,242
Otros servicios (a)	256,357	137,429
	3,072,540	2,638,072

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, incluye gastos por limpieza, seguridad, servicios de consultoría, agua, entre otros menores.

17. Otros Ingresos y Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2019	2018
Otros ingresos			
Otros ingresos (a)		758,740	160,988
Ingreso por alquileres	7	190,000	-
Ingreso por venta de inmueble, mobiliario y equipo		724	-
		949,464	160,988
Otros gastos			
Donaciones		60,000	60,000
Sanciones administrativas y fiscales		21,726	35,062
Otros gastos diversos	6	64,678	26,765
		146,404	121,827

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente al recupero de provisiones por cobranza dudosa por S/ 270,980 (S/ 160,988 al 31 de diciembre de 2018) y reversiones de provisiones contingentes por S/ 281,351.

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y de 2018

18. Transacciones con Partes Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene depósitos a plazo en entidades financieras de los accionistas (nota 5).

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 2019 y de 2018, la Compañía ha registrado los siguientes saldos en el estado de resultados integrales producto de las transacciones con partes vinculadas:

<i>En soles</i>	2019	2018
Ingresos por intereses de fondos disponibles	468,193	388,447
Gastos diversos	(44,963)	(37,910)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la remuneración del personal clave de la Compañía, considera todos los pagos que reciben. El total de estos conceptos asciende aproximadamente a S/ 2,706,055 y S/ 2,601,369 por los años 2019 y 2018, respectivamente, y se incluye en el rubro Gastos de personal del estado de resultados integrales.

19. Utilidad por Acción Básica y Diluida

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida se presenta a continuación:

<i>En soles</i>	2019	2018
En circulación al inicio del año	2,614,209	2,614,209
En circulación al final del año	2,614,209	2,614,209
Utilidad neta (en soles)	14,404,766	12,672,429
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	5.51	4.85

20. 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, nota 11.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el valor asignado a los bienes en fideicomiso no auditados según el tipo de fideicomiso constituido se detalla a continuación:

<i>En soles</i>	2019	2018
Fideicomisos en administración	5,012,962,383	3,703,727,550
Fideicomisos en garantía	26,055,537,345	23,116,890,426
Fideicomisos mixtos	14,268,189,123	23,841,617,237
Castigo por incobrables	507,035	464,496
	45,337,195,886	50,662,699,709

La Fiduciaria S.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2019 y de 2018

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía vigentes 727 fideicomisos (660 fideicomisos al 31 de diciembre de 2018). Por la administración de los patrimonios fideicometidos, la Compañía reconoció ingresos por comisiones de administración ascendentes a S/ 30,790,584 y S/ 27,667,505 en el año 2019 y 2018, respectivamente.

21. 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 2019 y de 2018.

22. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 (nota 11).

23. Eventos Subsecuentes

La Gerencia de la Compañía no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha del presente informe que puedan afectarlos significativamente.