

**Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros consolidados**

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias (una subsidiaria de Prescott Investment Holdings Limited de Islas Caimán), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados 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 consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, 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 y sus Subsidiarias para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, 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 y sus Subsidiarias. 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 consolidados.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lima, Perú  
27 de marzo de 2019

Refrendado por:

*Paredes, Burga & Asociados*

*W. Rubiños*

Wilfredo Rubiños  
C.P.C.C. Matrícula No. 9943

## Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) Reexpresado (Ver nota 2.5)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(b) y 3	18,505	10,969
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(d) y 4	121,432	107,440
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(d)	10	2
Otras cuentas por cobrar	2.2(d) y 5	9,710	8,865
Inventarios, neto	2.2(e) y 6	1,319	1,435
Gastos contratados por anticipado		1,273	1,215
<b>Total activo corriente</b>		<u>152,249</u>	<u>129,926</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, unidades de transporte y equipo, neto	2.2(f) y 7	13,023	9,076
Crédito mercantil	2.2(h) y 8	6,843	6,843
Intangibles, neto	2.2(g)	876	814
Otros activos		158	118
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(k) y 9	6,269	6,527
<b>Total activo no corriente</b>		<u>27,169</u>	<u>23,378</u>
<b>Total activo</b>		<u>179,418</u>	<u>153,304</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos financieros	2.2(d) y 10(b)	75,932	38,371
Cuentas por pagar comerciales	2.2(d) y 11	8,799	9,276
Remuneraciones por pagar	2.2(d) y 12	24,020	24,695
Otras cuentas por pagar	2.2(d) y 13	18,852	27,082
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>127,603</u>	<u>99,424</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.2(d) y 10(b)	6,014	10,001
Remuneraciones por pagar a largo plazo	2.2(d) y 12	4,654	3,847
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(d)	1,013	1,021
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>11,681</u>	<u>14,869</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>139,284</u>	<u>114,293</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
	14		
Capital social		14,363	14,363
Capital adicional		16,697	16,697
Reserva legal		1,619	1,619
Efecto de conversión		95	(225)
Resultados acumulados		8,378	6,802
<b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<u>41,152</u>	<u>39,256</u>
Participación no controladora		(1,018)	(245)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>40,134</u>	<u>39,011</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>179,418</u>	<u>153,304</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) Reexpresado (Ver nota 2.5)
Ingreso por servicios y ventas	2.2(l) y 15	591,853	589,446
Costo del servicio y ventas	2.2(m) y 16	<u>(535,706)</u>	<u>(539,798)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		56,147	49,648
Gastos de administración	2.2(m) y 17	(35,800)	(34,487)
Gastos de venta	2.2(m) y 18	(2,009)	(2,242)
Otros gastos, neto		<u>(3,970)</u>	<u>(12,408)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		14,368	511
<b>Otros gastos</b>			
Gastos financieros, neto		(4,225)	(4,616)
Diferencia en cambio, neta	23(ii)	<u>(1,113)</u>	<u>495</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		9,030	(3,610)
Impuesto a las ganancias	2.2(k) y 9(b)	<u>(5,654)</u>	<u>(3,891)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>3,376</u>	<u>(7,501)</u>
<b>Otros resultados Integrales -</b>			
Otros resultados integrales	14(e)	89	(97)
Efecto de conversión		<u>465</u>	<u>(331)</u>
		554	(428)
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>3,930</u>	<u>(7,929)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		4,396	(7,612)
Participación no controladora		<u>(466)</u>	<u>(317)</u>
		3,930	(7,929)
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida (expresada en Soles)</b>	2.2(r) y 21	<u>0.235</u>	<u>(0.522)</u>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)</b>		<u>14,363</u>	<u>14,363</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Número de acciones en circulación (miles)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora						Participación no controladora S/(000)	Total S/(000)
		Capital social S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Efecto de conversión S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)		
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	14,363	14,363	16,697	1,619	(60)	23,021	55,640	687	56,327
Pérdida neta (Reexpresada, ver nota 2.5)	-	-	-	-	-	(7,310)	(7,310)	(191)	(7,501)
Otros resultados integrales, nota14(e)	-	-	-	-	-	(137)	(137)	40	(97)
Efecto de conversión	-	-	-	-	(165)	-	(165)	(166)	(331)
Resultado integral total del año (Reexpresado, ver nota 2.5)	-	-	-	-	(165)	(7,447)	(7,612)	(317)	(7,929)
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	-	(8,772)	(8,772)	(615)	(9,387)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado, ver nota 2.5)</b>	14,363	14,363	16,697	1,619	(225)	6,802	39,256	(245)	39,011
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4,022	4,022	(646)	3,376
Otros resultados integrales, nota14(e)	-	-	-	-	-	54	54	35	89
Efecto de conversión	-	-	-	-	320	-	320	145	465
Resultado integral total del año	-	-	-	-	320	4,076	4,396	(466)	3,930
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)	(307)	(2,807)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	14,363	14,363	16,697	1,619	95	8,378	41,152	(1,018)	40,134

## Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Cobranza a clientes	2.2(d)	582,525	630,420
Pago a proveedores	2.2(d)	(68,150)	(81,380)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(503,169)	(492,954)
Pago de tributos		(22,620)	(28,159)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>		<u>(11,414)</u>	<u>27,927</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de Subsidiaria		-	(545)
Venta de propiedades, unidades de transporte y equipo	2.2(f)	179	577
Compra de unidades de transporte y equipo	2.2(f)	(5,972)	(1,678)
Adiciones de intangibles	2.2(g)	(51)	(230)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(5,844)</u>	<u>(1,876)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Obtención (pago) de otros pasivos financieros	2.2(d)	33,574	(39,395)
Cuentas por pagar a relacionadas		(8)	1,021
Dividendos pagados		(8,465)	(38)
Dividendos pagados parte no controladora		(307)	(615)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>24,794</u>	<u>(39,027)</u>
(Disminución) aumento del efectivo		7,536	(12,976)
Efectivo al inicio del año		<u>10,969</u>	<u>23,945</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u>18,505</u>	<u>10,969</u>
<b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>			
Otros resultados integrales		89	(97)
Dividendos por pagar		118	8,772

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado consolidado.

## Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

#### 1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Azzaro Trading S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en las Islas Vírgenes Británicas con el nombre de Azzaro Trading Inc. el 20 de octubre de 2004. Posteriormente, fue domiciliada en Panamá mediante escritura pública del 20 de diciembre de 2013. Finalmente, el 19 de marzo de 2014 fue nacionalizada en Perú, mediante escritura pública de dicha fecha, tomando el nombre de Azzaro Trading S.A. La Compañía es una subsidiaria de Prescott Investment Holdings Limited, empresa domiciliada en Islas Caimán, que es propietaria del 80 por ciento del capital social de la Compañía.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida Defensores del Morro N°1620, distrito de Chorrillos, Provincia y Departamento de Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como objeto dedicarse a la compra, venta, permuta, arriendo, manejo, comercio, tenencia e inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, acciones participaciones de sociedades constituidas en el Perú o en el extranjero.

(c) Subsidiarias -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Azzaro Trading S.A. y de las siguientes Subsidiarias:

J&V Resguardo S.A.C. -

Fue constituida en el Perú el 1 de noviembre de 1989. Tiene por objeto social brindar servicios de defensa, vigilancia, guardianía, supervisión y seguridad tanto a las personas como a las instalaciones industriales, comerciales, de bienes muebles e inmuebles en general; además, brinda servicios de custodia de archivos de seguridad. Asimismo, brinda charlas, conferencias y cursos sobre defensa y seguridad personal, supervisión y seguridad en instalaciones en general.

J&V Resguardo Selva S.A.C. -

Fue constituida en el Perú el 28 de abril de 2008. Tiene por objeto social brindar servicios de vigilancia, guardianía, supervisión y seguridad a las instalaciones industriales, comerciales, de bienes muebles e inmuebles en general, ubicados sólo en la zona de selva. Asimismo, brinda charlas, conferencias y cursos sobre la defensa y seguridad personal supervisión y seguridad de instalaciones en general.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### J&V Alarmas S.A.C. -

Fue constituida en el Perú el 29 de marzo de 1996. Tiene por objeto social brindar servicios de seguridad electrónica y monitoreo de sus clientes a través de sistemas de seguridad, así como a la venta de equipos de monitoreo y seguridad.

Con la finalidad de expandirse en el mercado local de seguridad electrónica, con fecha 31 de marzo de 2016, J&V Alarmas S.A.C y los anteriores accionistas de Segura S.C.R.L. Vigilancia Electrónica (en adelante "Segura"), domiciliada en Lima, Perú, suscribieron un contrato de Compraventa del 100 por ciento de las acciones de Segura, equivalentes a 2,533,888 acciones de valor nominal de S/1.00, mediante el desembolso de S/3,655,438. La actividad principal de Segura es brindar servicios de seguridad electrónica y monitoreo de sus clientes a través de sistemas de seguridad.

### Heidelblue S.A. -

Fue constituida en Ecuador, el 16 de junio de 2014. Tiene por objeto social dedicarse a la compra, venta, permuta, arriendo, manejo, comercio, tenencia e inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, acciones participaciones de sociedades constituidas en Ecuador o en el extranjero. Asimismo, Heidelblue mantiene el 89.6 por ciento de Asevig S.A., una empresa constituida en Ecuador el 24 de julio de 2002, que tiene por objeto social brindar servicios de seguridad electrónica y monitoreo de sus clientes a través de sistemas de seguridad.

### Liderman Spa -

Fue constituida por escritura pública en Chile el 23 de abril de 2002, empresa que tiene como actividad principal la prestación de servicios de seguridad de personas, instalaciones, dependencias y bienes de terceros, la prestación de todo tipo de asesorías en materia de vigilancia y seguridad, así como el diseño y ejecución de proyectos y procedimientos de protección y prevención de hechos delictuales, la selección, capacitación y contratación de personal de vigilancia y custodia de personas y bienes, el diseño, fabricación y comercialización de toda clase de técnicas, tecnologías y productos relacionados con el área de seguridad privada.

Con la finalidad de obtener presencia en el mercado chileno, con fecha 31 de marzo de 2016, la Compañía y los anteriores accionistas de Liderman Spa (empresa domiciliada en Chile, anteriormente denominada SCI Seguridad Física S.A.) suscribieron un contrato de Compraventa, en virtud del cual acordaron la transferencia del 70 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Subsidiaria, equivalentes a 2,533,888 acciones de valor nominal de S/1.00, mediante un desembolso final de S/153,000.

### Liderman Parking S.A.C. -

Fue constituida en el Perú el 13 de junio de 2016, empresa que tiene como actividad principal dedicarse a brindar el servicio de administración, promoción, desarrollo y operación de playas de estacionamiento, el mismo que incluye la construcción, administración, operación y concesión de estos, tanto propios como de terceros, la gestión de sistemas de peaje, valet parking, publicidad, lavado de autos, alquiler de plazas de aparcamiento, de vehículos, el desarrollo de negocios de promoción y desarrollo inmobiliario y habilitación urbana.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presentan las Subsidiarias de la Compañía y el porcentaje de participación sobre ellas:

	País	Porcentaje de participación en el capital emitido	
		2018	2017
		%	%
<b>Subsidiarias:</b>			
J&V Resguardo S.A.C.	Perú	100.00	100.00
Heidelblue S.A.	Ecuador	88.25	88.25
J&V Resguardo Selva S.A.C.	Perú	100.00	100.00
J&V Alarmas S.A.C.	Perú	100.00	100.00
Liderman SPA	Chile	70.00	70.00
Liderman Parking S.A.C.	Perú	100.00	100.00

Asimismo, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, que forman parte de los estados financieros consolidados, antes de eliminaciones:

Subsidiarias:	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Patrimonio, neto S/(000)	Ingresos S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
J&V Resguardo S.A.C.	147,871	105,412	42,459	460,370	6,206
Heidelblue S.A.	7,405	27	7,378	1,372	857
J&V Resguardo Selva S.A.C.	4,584	1,037	3,547	12,643	478
J&V Alarmas S.A.C.	12,286	13,618	(1,332)	14,530	(896)
Liderman SPA	11,644	20,751	(9,107)	35,085	(3,020)
Liderman Parking S.A.C	40	34	6	-	(5)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
<b>(Reexpresado, ver nota 2.5)</b>					
J&V Resguardo S.A.C.	124,099	84,909	39,190	476,058	1,475
Heidelblue S.A.	7,532	24	7,508	1,626	1,071
J&V Resguardo Selva S.A.C.	4,174	992	3,182	12,185	(57)
J&V Alarmas S.A.C.	10,999	11,435	(436)	15,313	(5,448)
Liderman SPA	5,738	12,320	(6,582)	18,829	(1,690)
Liderman Parking S.A.C	71	60	11	241	(172)

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Aprobación de los estados financieros consolidados-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 27 de marzo de 2019, y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en el primer semestre del año. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 antes de su reexpresión fueron aprobados en Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2018.

### 2. Principios y prácticas contables significativas

2.1. Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y sus Subsidiarias. Los estados financieros consolidados están presentados en miles de Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del periodo anterior, a excepción de las normas emitidas aún no vigentes, que no han tenido impacto en los estados financieros consolidados en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.4.

En la nota 2.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de sus Subsidiarias en las que ejerce control para todos los ejercicios presentados. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Específicamente la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma,
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de votos o derechos similares de la entidad receptora de la inversión otorgan el control sobre dicha entidad. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no el poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Compañía y los otros tenedores de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una Subsidiaria empieza cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de la Compañía y Subsidiarias.

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto resulta en participaciones no controladoras con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las Subsidiarias para alinear sus políticas contables con las de la Compañía. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre entidades consolidadas por la Compañía son eliminados en su totalidad.

Un cambio en la participación de una Subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción patrimonial.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Si la Compañía pierde el control sobre una Subsidiaria, se da de baja los activos relacionados (incluyendo la plusvalía), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio; mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de resultados. Cualquier participación retenida en dicha inversión es reconocida a su valor razonable.

- (b) Efectivo y equivalentes de efectivo -  
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (c) Transacciones y saldos en moneda extranjera -
  - (i) Moneda funcional y moneda de presentación -  
La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones. Para cada Subsidiaria, la Gerencia evaluó y determinó la moneda funcional, concluyendo en todos los casos que corresponden a la moneda del país donde opera la Subsidiaria.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados para mostrar la actividad conjunta de la Compañía y sus Subsidiarias; por lo que se ha establecido como moneda de presentación el Sol, que es la moneda funcional de la Compañía.

En consecuencia, los saldos de los estados financieros de las Subsidiarias que operan en países con una moneda funcional diferente al Sol, han sido convertidos a esta moneda de conformidad con la metodología establecida en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", que se indica a continuación:

- Los saldos de los activos y pasivos han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La diferencia por traslación de los saldos iniciales a la moneda de presentación a un tipo de cambio diferente al del cierre del ejercicio es presentada como un movimiento de cada uno de los rubros al cual corresponde.
- Los ingresos y gastos han sido convertidos utilizando los tipos de cambio promedio de cada mes del año, que se estima se aproximan a los de la fecha de registro de dichas transacciones.
- La diferencia de cambio resultante de la conversión ha sido reconocida en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro "Diferencias de cambio por conversión de operaciones en el extranjero".

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Transacciones y saldos 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 a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción. Las ganancias o pérdidas por diferencia de 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 fin de año, son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales.

(d) Activos financieros -

(i) Activos financieros -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)*

La Compañía y sus Subsidiarias miden los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene con el objetivo de mantener los activos financieros para poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado son posteriormente medidos utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía y sus Subsidiarias cambian su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)*

La Compañía y sus Subsidiarias miden los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y luego venderlos, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo son pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)*

Al momento del reconocimiento, la Compañía y sus Subsidiarias eligen clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía y sus Subsidiarias se beneficien de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía y sus Subsidiarias eligen clasificar irrevocablemente sus inversiones patrimoniales no listadas bajo esta categoría.

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solo pagos del principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocio.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado consolidado de resultados integrales.

La Compañía y sus Subsidiarias no poseen inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

### 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 consolidado de situación financiera, cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía y sus Subsidiarias hayan transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha 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) la Compañía y sus Subsidiarias hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o (b) la Compañía y sus Subsidiarias no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía y sus Subsidiarias han transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía y sus Subsidiarias evalúan si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía y sus Subsidiarias no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, la Compañía y sus Subsidiarias continúan reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía y sus Subsidiarias también reconocen el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía y sus Subsidiarias han retenido.

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original de activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía y sus Subsidiarias tendrían que pagar por la garantía.

### Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen una estimación por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía y sus Subsidiarias esperan recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La PCE es reconocida en dos etapas. Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (“PCE de 12 meses”). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía y sus Subsidiarias aplican un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía y sus Subsidiarias no monitorean los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una estimación por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de estimación que se basa en su experiencia de pérdida histórica, ajustada por aquellas cuentas por cobrar que cuentan con un seguro de crédito, así como factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía y sus Subsidiarias consideran que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía y sus Subsidiarias podrían considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes que la Compañía y sus Subsidiarias ejecuten las garantías recibidas. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### (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, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen cuentas por pagar a relacionadas, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias solo mantienen préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, los derivados y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y sus Subsidiarias y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía y sus Subsidiarias no han clasificado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

#### *Deudas y préstamos que devengan intereses -*

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de 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 costos financieros en el estado consolidado de resultados integrales.

#### *Baja de pasivos financieros -*

##### *Pasivos financieros -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando 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 consolidado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

(e) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la Administración Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para ponerlos en condición de ser consumidos y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio mensual, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados, cuando existen, en base a estimados de la Gerencia.

(f) Propiedades, unidades de transporte y equipo -

El rubro propiedades, unidades de transporte y equipo se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere, ver párrafo (j). Dentro del costo se incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos incurridos después de que las propiedades, unidades de transporte y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedad, unidades de transporte y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía y sus Subsidiarias dan de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

requisitos para su reconocimiento, que principalmente es que aumente su vida útil. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<b>Años</b>
Edificios y otras construcciones	50
Unidades de transporte	De 3 a 15
Muebles y enseres	10
Equipo de armas	20
Equipo diversos	10

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

Una partida del rubro propiedades, unidades de transporte y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado consolidado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(g) Activos intangibles -

El software de computadora se capitaliza sobre la base de los costos asumidos para adquirir y ponerlo en uso. Estos costos son amortizados considerando una tasa equivalente a un plazo máximo de cinco años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el periodo de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dicho activo.

(h) Combinación de negocios y crédito mercantil -  
*Combinaciones de negocios*

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el importe de cualquier interés no controlador en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el adquirente mide el interés no controlador en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se imputan a resultados y se incluyen en el rubro de gastos de administración del estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para su apropiada clasificación y designación, de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente se reconocerá por su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la contraprestación contingente considerada como un activo o pasivo se reconocerán conforme a la NIC 39, ya sea como ganancia o pérdida o como una variación en el otro resultado integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se la deberá volver a medir hasta que se liquide finalmente como parte del patrimonio consolidado.

### *Crédito mercantil*

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos de la Subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en los resultados consolidados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando el crédito mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el crédito mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta de la operación. El crédito mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios está incompleta al final del periodo contable en el que la combinación ocurre, la adquirente informará en sus estados financieros consolidados, los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el periodo de medición, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el periodo de medición la adquirente también reconocerá activos o pasivos adicionales si obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha. El periodo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

de medición terminará tan pronto como la adquirente reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

(i) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía y sus Subsidiarias sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado consolidado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía y sus Subsidiarias obtendrán la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los arrendamientos en los que la Compañía y sus Subsidiarias no obtienen sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado consolidado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(j) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía y sus Subsidiarias revisan y evalúan la desvalorización de sus activos de larga duración cuando ocurren eventos o cambios económicos que indican que el valor en libros 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 o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por valor de uso 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.

Para la ejecución de la prueba anual de pérdida de valor de sus activos, la Compañía y sus Subsidiarias utilizan el valor en uso por unidad generadora de efectivo como el monto recuperable del activo.

Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Asimismo, se ejecuta una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si hay indicios de que las pérdidas de valor previamente reconocidas han desaparecido o disminuido. Si tal indicio existe, la Compañía y sus Subsidiarias realizan un estimado del importe recuperable. Una pérdida de valor previamente reconocida, se extorna sólo si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación acumulada, en caso no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias consideran que no hay situaciones que indiquen que exista una desvalorización de sus activos de larga duración.

(k) Impuestos -

*Impuesto a las ganancias corriente -*

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía y sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía y sus Subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera consolidado, la Compañía y sus Subsidiarias evalúan los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

### (I) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por estimaciones como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos por el servicio de las Subsidiarias incluyen servicios de defensa, vigilancia, guardianía, supervisión y seguridad se reconocen para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir, considerando los siguientes 5 pasos, indicados por NIIF 15:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

Con respecto a los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias, los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

- **Prestación de servicios -**  
Los ingresos son reconocidos en función al avance del servicio y cuando los mismos son prestados satisfactoriamente al cliente. El ingreso por estos servicios se reconoce en el periodo en que se prestan los servicios.
- **Servicios devengados pendientes de facturar -**  
Corresponde a los servicios prestados que al 31 de diciembre aún no han sido facturados, que se reconocen en el periodo en que se prestan los servicios.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan transferido sustancialmente al comprador, por lo general, al momento de la instalación o entrega de los bienes.

- Intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros en el estado consolidado de resultados integrales.

(m) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(n) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía y sus Subsidiarias esperan que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

(o) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía y sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(p) Beneficios a los empleados -

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

Para el caso de la Subsidiaria de Ecuador, como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. Asimismo, dicha Subsidiaria mantiene obligaciones de largo plazo por las que según las leyes laborales vigentes en Ecuador, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la Subsidiaria para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(q) Segmentos -

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una Compañía que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. La Compañía y sus Subsidiarias consideran su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

(r) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias no mantuvieron instrumentos financieros con efecto dilusivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(s) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y sus Subsidiarias a la fecha del estado de situación financiera consolidado (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros consolidados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros consolidados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(t) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía y sus Subsidiarias.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo, o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

Todos los activos y pasivos que se registran por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados, que sean diferentes a sus valores en libros, son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, la Compañía y sus Subsidiarias determinan si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias determinan las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía y sus Subsidiarias.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía y sus Subsidiarias han determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

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

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados. La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias no esperan que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros consolidados.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados incluyen:

#### (i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar - nota 2.2 (d)

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía y sus Subsidiarias no podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de las cuentas por cobrar. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

#### (ii) Estimación de la vida útil de activos, componetización, valores residuales y deterioro - nota 2.2 (f)

El tratamiento contable de propiedades, unidades de transporte y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización, respectivamente. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares, en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos diez años, excluidas las actividades de reestructuración a las que el Grupo aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro. El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada. Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo, incluyendo un análisis de sensibilidad. La Gerencia de la Compañía y Subsidiarias evalúan de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(iii) Impuestos corrientes y diferidos- nota 2.2 (k)

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de la complejidad de las normas tributarias, los cambios en las leyes fiscales, y la cantidad y la oportunidad de la renta gravable futura. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos tributarios y el gasto registrado.

La Compañía y sus Subsidiarias establecen provisiones, basadas en estimaciones razonables de las posibles consecuencias de auditorías por parte de las Autoridades Fiscales. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y Subsidiarias generen suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos.

(iv) Contingencias- nota 2.2 (o)

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

(v) Obligaciones por beneficios de jubilación - nota 2.2 (p)

El costo del plan de pensiones de beneficios definidos se determina mediante cálculos actuariales. Una valoración actuarial implica hacer varios supuestos que pueden diferir de los acontecimientos reales en el futuro. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, las tasas de mortalidad y los aumentos de pensiones en el futuro. Debido a la complejidad del proceso de valoración y su naturaleza de largo plazo, la determinación de las obligaciones por beneficios de jubilación es muy sensible a los cambios en estos supuestos, que son revisados en cada fecha de cierre.

### 2.4 Normas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros se detallan a continuación. La Compañía y sus Subsidiarias tienen la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

- NIIF 16 "Arrendamientos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a volver a valorizar el pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La NIIF 16 también requiere revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

En el 2019, la Compañía y sus Subsidiarias continuarán la evaluación del efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

- CINIIF 23 “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”, efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019. La Interpretación se refiere a la contabilización del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afectan la aplicación de la NIC 12, no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye requisitos específicos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos tributarios inciertos.

La Interpretación indica lo siguiente:

- Si una entidad considerará por separado el tratamiento tributario incierto
- Los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos tributarios por parte de las autoridades fiscales
- Cómo determinará una entidad la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas tributarias
- Cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento tributario incierto por separado o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019, pero existen ciertas consideraciones de transición disponibles. La Compañía y sus Subsidiarias aplicarán la interpretación desde su fecha efectiva. Además, la Compañía y sus Subsidiarias pueden necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

- Ciclo de Modificaciones Anuales 2015 - 2017 (Emitidas en diciembre de 2017)
  - NIC 12 - “Impuesto a las Ganancias”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019. Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuible que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registre la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

- NIC 23 - “Costos de Financiamiento”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.  
Las modificaciones aclaran que una entidad considera parte de sus costos por intereses generales cualquier costo por intereses originalmente incurrido para desarrollar un activo cualificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso o venta se han completado. Estas modificaciones se aplicarán a los costos por intereses incurridos en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

### 2.5. Cambios en las políticas contables y en la información a revelar -

#### (i) Adopción de nuevas normas contables

En el ejercicio 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; específicamente la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” (NIIF 15) y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (NIIF 9).

La Compañía y sus Subsidiarias han registrado los impactos que resultaron de la adopción de estas normas y los ha incorporado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018. La descripción de los principales cambios y el impacto estimado, en cuanto fuera aplicable, se detallan a continuación:

#### 2.5.1 NIIF 15 “Ingresos procedentes de los contratos con clientes”

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril 2016, establece un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la contraprestación contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables establecidos en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

Esta nueva norma derogó todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.

La Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han decidido utilizar el método de transición retroactivo modificado para la implementación de la NIIF 15. Por lo cual, los efectos y cambios de revelaciones se presentarían en los estados financieros consolidados al 1 de enero del 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2.5.2. NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 plantea cambios principalmente en los siguientes ámbitos: la clasificación y medición de instrumentos financieros, el deterioro de activos financieros, la contabilidad de cobertura y la contabilización de modificaciones de pasivos financieros.

Para la transición a la NIIF 9, la Compañía y Subsidiarias han utilizado el enfoque acumulativo señalado por la norma. Como resultado de ello, la Compañía y sus Subsidiarias han cambiado su política contable de instrumentos financieros conforme se detalla en la nota 2.2 (d). Los aspectos asociados a contabilidad de cobertura y modificaciones de pasivos no tienen impacto en la aplicación inicial de NIIF 9 para la Compañía y sus Subsidiarias.

Los principales impactos resultantes de la aplicación inicial de la NIIF 9 se asocian con aspectos de clasificación, medición y deterioro de los activos financieros que se describen a continuación:

#### Clasificación y medición de activos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Costo amortizado,
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral, y
- Valor razonable con cambios en resultados

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 se basa tanto en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado como en las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos instrumentos. La norma elimina las categorías existentes de NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

Los principales cambios resultantes de la evaluación de los nuevos conceptos de la NIIF 9 en cuanto a clasificación y medición se describen a continuación:

#### - Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas que planteaba la NIC 39 a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). La NIIF 9 requiere que se registren las PCE de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero ("lifetime"). Conforme con lo establecido en la norma, la Compañía y sus Subsidiarias aplicaron el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para las cuentas por cobrar a relacionadas.

De la aplicación de este nuevo concepto de PCE, la Compañía y sus Subsidiarias han determinado los siguientes impactos en sus estados financieros consolidados:

- Las cuentas por cobrar a relacionadas, son sometidas a evaluación de deterioro aplicando el enfoque simplificado. La Compañía y sus Subsidiarias han concluido que en función del

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

comportamiento histórico de su cartera de clientes donde no se observan algunos incumplimientos, la calidad crediticia de los clientes y una evaluación cualitativa de información macroeconómica prospectiva, no fue necesario realizar estimaciones adicionales por deterioro de cuentas por cobrar en relación al nivel de riesgo crediticio.

Los impactos de los cambios contables mencionados anteriormente en los estados financieros consolidados de los períodos comparativos se describen a continuación:

Impacto en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:

	Según estado financiero auditado (*) S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017		
		Impactos NIIF 9 S/(000)	Impactos NIIF 15 S/(000)	Reexpresado S/(000)
<b>Activo corriente</b>				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	114,111	(6,671)	-	107,440
Otras cuentas del activo corriente	22,486	-	-	22,486
<b>Total activo corriente</b>	<u>136,597</u>	<u>(6,671)</u>	<u>-</u>	<u>129,926</u>
<b>Activo no corriente</b>				
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	4,559	1,968	-	6,527
Otras cuentas del activo no corriente	16,851	-	-	16,851
<b>Total activo no corriente</b>	<u>21,410</u>	<u>1,968</u>	<u>-</u>	<u>23,378</u>
<b>Total activo</b>	<u>158,007</u>	<u>(4,703)</u>	<u>-</u>	<u>153,304</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Otras cuentas por pagar	27,018	-	64	27,082
Cuentas del pasivo corriente	72,342	-	-	72,342
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>99,360</u>	<u>-</u>	<u>64</u>	<u>99,424</u>
<b>Pasivo no corriente</b>	<u>14,869</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,869</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>114,229</u>	<u>-</u>	<u>64</u>	<u>114,293</u>
<b>Patrimonio neto</b>				
Otras cuentas de patrimonio	32,454	-	-	32,454
Resultados acumulados	11,569	(4,703)	(64)	6,802
<b>Total patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<u>44,023</u>	<u>(4,703)</u>	<u>(64)</u>	<u>39,256</u>
Participación no controladora	(245)	-	-	(245)
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>43,778</u>	<u>(4,703)</u>	<u>(64)</u>	<u>39,011</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>158,007</u>	<u>(4,703)</u>	<u>-</u>	<u>153,304</u>

(\*) Según informe auditado y cuyo dictamen de fecha 27 de marzo de 2018, no contuvo salvedades.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Impacto en el estado consolidado de resultados por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017:

	Según estado financiero auditado (*) S/(000)	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017			
		Impactos NIIF 9 S/(000)	Impactos NIIF 15 S/(000)	Reclasificación S/(000)	Reexpresado S/(000)
Ingresos por ventas	593,084	-	(64)	(3,574)	589,446
Costo de ventas	(539,798)	-	-	-	(539,798)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>53,286</b>	<b>-</b>	<b>(64)</b>	<b>(3,574)</b>	<b>49,648</b>
Gastos de administración	(38,061)	-	-	3,574	(34,487)
Gastos de venta	(2,242)	-	-	-	(2,242)
Otros gastos	(5,737)	(6,671)	-	-	(12,408)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>7,246</b>	<b>(6,671)</b>	<b>(64)</b>	<b>-</b>	<b>511</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>					
Gastos financieros, neto	(4,616)	-	-	-	(4,616)
Diferencia de cambio, neta	495	-	-	-	495
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>3,125</b>	<b>(6,671)</b>	<b>(64)</b>	<b>-</b>	<b>(3,610)</b>
Impuesto a las ganancias	(5,859)	1,968	-	-	(3,891)
<b>Utilidad neta</b>	<b>(2,734)</b>	<b>(4,703)</b>	<b>(64)</b>	<b>-</b>	<b>(7,501)</b>
Otros resultados integrales	(428)	-	-	-	(428)
<b>Total resultados integrales</b>	<b>(3,162)</b>	<b>(4,703)</b>	<b>(64)</b>	<b>-</b>	<b>(7,929)</b>

(\*) Según informe auditado y cuyo dictamen de fecha 27 de marzo de 2018, no contuvo salvedades.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	18,493	10,966
Fondo fijo	<u>12</u>	<u>3</u>
	<u>18,505</u>	<u>10,969</u>

(b) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen sus cuentas corrientes bancarias depositadas en bancos de cada país, están denominados en moneda nacional y en moneda extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5
Facturas por cobrar (b)	119,743	117,624
Servicios devengados pendientes de facturar	15,016	9,324
Letras descontadas	87	87
Anticipos recibidos	<u>(335)</u>	<u>(1,852)</u>
	134,511	125,183
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(13,079)</u>	<u>(17,743)</u>
	<u>121,432</u>	<u>107,440</u>

(b) Las facturas por cobrar tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2018		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
<b>Vigentes</b>	85,894	2,304	88,198
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	21,061	204	21,265
De 31 a 90 días	10,111	33	10,144
Mayores a 91 días	4,366	10,538	14,904
	<u>121,432</u>	<u>13,079</u>	<u>134,511</u>

  

	Al 31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5	Deteriorado S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5	Total S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5
<b>Vigentes</b>	72,936	2,208	75,144
<b>Vencidas</b>			
Hasta 30 días	19,379	204	19,583
De 31 a 90 días	7,500	27	7,527
Mayores a 91 días	7,625	15,304	22,929
	<u>107,440</u>	<u>17,743</u>	<u>125,183</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa durante los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5
<b>Saldo inicial</b>	17,743	9,013
Estimación del ejercicio	1,453	2,392
Ajuste por pérdida esperada por NIIF 9	(336)	6,671
Castigos de cuentas por cobrar provisionadas	(5,676)	-
Recupero	(84)	(305)
Efecto de conversión	(21)	(28)
<b>Saldo final</b>	<u>13,079</u>	<u>17,743</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

### 5. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Crédito por impuesto a las ganancias	3,547	3,486
Reclamos a la administración tributaria	1,815	2,097
Reclamos al seguro social	878	740
Retenciones judiciales	458	633
Préstamos al personal	960	575
Anticipos a proveedores	156	526
Indemnización de seguros	757	297
Reclamos a terceros	486	53
Otros	653	458
	<u>9,710</u>	<u>8,865</u>

### 6. Inventarios, neto

Corresponde principalmente a equipos de alarmas y seguridad que se mantienen en almacenes de una Subsidiaria y destinados a la venta; así como al consumo en la prestación de servicios de instalación y monitoreo. En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias, no hay necesidad de registrar una desvalorización de inventarios sobre los saldos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Propiedades, unidades de transporte y equipo, neto

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

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de alarmas S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldo al 1 de enero 2017</b>	1,760	961	6,620	613	2,033	6,334	18,321
Adiciones (b)	-	-	491	19	140	1,028	1,678
Retiros	-	-	(2,606)	-	-	(6)	(2,612)
Reclasificaciones	-	91	-	-	(1,443)	1,352	-
Efecto de conversión	(2)	-	(30)	(3)	-	(84)	(119)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	1,758	1,052	4,475	629	730	8,624	17,268
Adiciones (b)	-	385	2,322	179	283	2,803	5,972
Retiros	-	-	(891)	(39)	-	(98)	(1,028)
Reclasificaciones	-	156	-	-	-	(156)	-
Efecto de conversión	2	-	37	-	1	84	124
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	1,760	1,593	5,943	769	1,014	11,257	22,336
<b>Depreciación acumulada</b>							
<b>Saldo al 1 de enero 2017</b>	-	162	2,831	327	905	3,596	7,821
Adiciones (c)	-	29	862	52	114	791	1,848
Retiros	-	-	(1,413)	-	-	(4)	(1,417)
Reclasificación	-	-	-	-	(480)	480	-
Efecto de conversión	-	-	(21)	(1)	-	(38)	(60)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	-	191	2,259	378	539	4,825	8,192
Adiciones (c)	-	45	588	60	89	901	1,683
Retiros	-	-	(528)	(29)	-	(76)	(633)
Efecto de conversión	-	1	21	(2)	1	50	71
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	-	237	2,340	407	629	5,700	9,313
<b>Valor neto en libros</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	1,760	1,356	3,603	362	385	5,557	13,023
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	1,758	861	2,216	251	191	3,799	9,076

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las adiciones corresponden principalmente a la implementación de nueva sede y adquisición de unidades de transporte para la realización de las labores operativas.

(c) La depreciación ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo del servicio, nota 16	1,189	1,291
Gastos de administración, nota 17	480	542
Gasto de venta, nota 18	14	15
	<u>1,683</u>	<u>1,848</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen seguros sobre sus principales activos, a través de pólizas corporativas, cuyas sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, propiedades, unidades de transporte y equipo de la Compañía y Subsidiarias no se encuentran otorgadas en garantía a terceros, excepto aquellos en arrendamiento financiero.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018, el costo neto de los activos adquiridos por la Compañía y Subsidiarias mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a S/1,824,000 (S/2,208,000 durante el año 2017).
- (g) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han evaluado que no existen indicios de deterioro en sus propiedades, unidades de transporte y equipo y estima que serán recuperables en la vida útil remanente de los mismos.

### **8. Crédito mercantil**

El crédito mercantil corresponde al valor de los beneficios económicos futuros al momento de la adquisición de las dos Subsidiarias; lo cual fue evaluado a la fecha de adquisición ocurrida en el primer semestre del año 2016. La Gerencia considera que dado el tiempo transcurrido entre dicha evaluación y el cierre de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no es necesario constituir una estimación por deterioro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que la originaron:

	Al 1 de enero de 2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
<b>Activo diferido</b>					
Provisión por vacaciones	4,262	(1,326)	2,936	(179)	2,757
Provisión por pérdida esperada NIIF 9	-	1,968	1,968	(99)	1,869
Provisiones diversas	1,435	365	1,800	42	1,842
	<u>5,697</u>	<u>1,007</u>	<u>6,704</u>	<u>(236)</u>	<u>6,468</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	(457)	280	(177)	(22)	(199)
Otros menores	(459)	459	-	-	-
	<u>(916)</u>	<u>739</u>	<u>(177)</u>	<u>(22)</u>	<u>(199)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>4,781</u>	<u>1,746</u>	<u>6,527</u>	<u>(258)</u>	<u>6,269</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado consolidado de resultados integrales para los años 2018 y de 2017, se compone de la siguiente manera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.5
Corriente	5,396	5,637
Diferido	<u>258</u>	<u>(1,746)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>5,654</u>	<u>3,891</u>

(c) A continuación se presenta los saldos del activo diferido neto al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 por cada entidad:

	2018 Activo diferido neto S/(000)	2017 Activo diferido neto S/(000)
Azzaro Trading S.A.	294	-
J&V Resguardo S.A.C.	4,227	4,434
J&V Resguardo Selva S.A.C.	201	223
J&V Alarmas S.A.C.	446	623
Líderman SpA	814	1,247
Heidelblue	<u>287</u>	<u>-</u>
	<u>6,269</u>	<u>6,527</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta la composición de los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias en el estado consolidado de resultados integrales:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Corriente -</b>		
Perú	4,554	5,057
Proveniente de subsidiarias en el exterior	842	580
	<u>5,396</u>	<u>5,637</u>
<b>Diferido -</b>		
Perú	547	(1,689)
Proveniente de subsidiarias en el exterior	(289)	(57)
	<u>258</u>	<u>(1,746)</u>
	<u>5,654</u>	<u>3,891</u>

### 10. Otros pasivos financieros

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Préstamos bancarios	80,491	48,018
Arrendamientos financieros	1,455	352
Sobregiro bancario	-	2
	<u>81,946</u>	<u>48,372</u>

- (b) A continuación se muestra los otros pasivos financieros por vencimiento:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Por vencimiento</b>		
Corriente	75,932	38,371
No corriente	6,014	10,001
	<u>81,946</u>	<u>48,372</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) A continuación se presenta la composición de los otros pasivos financieros:

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2018			2017		
				Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Total S/(000)
<b>Préstamos bancarios</b>									
Banco Internacional del Perú	S/	5.40	Abril 2019	21,078	-	21,078	-	-	-
Banco Internacional del Perú	S/	5.15	Marzo 2018	-	-	-	4,912	-	4,912
Banco Interamericano de Finanzas	S/	3.95	Enero 2019	11,072	-	11,072	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	4.20	Marzo 2019	8,609	-	8,609	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	S/	7.23	Noviembre 2021	2,209	4,915	7,124	2,094	7,060	9,154
Banco Santander del Perú	S/	5.00	Enero 2019	6,068	-	6,068	-	-	-
Banco Santander del Perú	S/	4.95	Febrero 2019	5,363	-	5,363	-	-	-
Banco Santander del Perú	S/	4.95	Mayo 2019	5,036	-	5,036	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	4.70	Junio 2019	4,760	-	4,760	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	5.30	Enero 2019	2,829	-	2,829	27,628	2,818	30,446
Banco Pichincha	USD	8.95	Noviembre 2019	2,110	-	2,110	-	-	-
Banco Santander del Perú	USD	5.60	Enero 2019	1,219	-	1,219	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	S/	6.50	Marzo 2019	1,024	-	1,024	-	-	-
Banco Santander del Perú	S/	4.90	Marzo 2019	359	-	359	-	-	-
Banco Santander del Perú	S/	5.35	Mayo 2019	482	-	482	-	-	-
Banco Santander del Perú	USD	6.20	Mayo 2019	345	-	345	-	-	-
Banco Santander del Perú	USD	5.80	Julio 2019	283	-	283	-	-	-
Banco Santander del Perú	USD	6.00	Febrero 2019	487	-	487	-	-	-
Banco Santander del Perú	USD	5.60	Febrero 2019	731	-	731	-	-	-
Banco Santander del Perú	USD	5.80	Febrero 2019	975	-	975	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	S/	7.00	Marzo 2019	200	-	200	-	-	-
Banco Pichincha	USD	8.95	Setiembre 2021	63	135	198	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	S/	6.40	Marzo 2018	-	-	-	2,308	-	2,308
Banco de Crédito del Perú	US\$	4.95	Marzo 2018	-	-	-	329	-	329
(Varios) Liderman SPA				87	52	139	869	-	869
<b>Arrendamiento financiero</b>									
Banco Internacional del Perú	US\$	4.32	Enero 2022	456	912	1,368	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	7.00	Junio 2019	19	-	19	36	19	55
Banco Internacional del Perú	US\$	4.50	Febrero 2019	4	-	4	14	2	16
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Julio 2019	64	-	64	103	63	166
(Varios) Liderman SPA		-	-	-	-	-	56	39	95
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.50	Octubre 2018	-	-	-	13	-	13
Banco Internacional del Perú	US\$	4.50	Agosto 2018	-	-	-	7	-	7
<b>Sobregiro bancario</b>									
(Varios) Liderman SPA				-	-	-	2	-	2
				<u>75,932</u>	<u>6,014</u>	<u>81,946</u>	<u>38,371</u>	<u>10,001</u>	<u>48,372</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación, se detalla el vencimiento de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Años</b>		
2018	-	38,371
2019	75,932	5,091
2020	3,025	2,348
2021	2,989	2,562
	<u>81,946</u>	<u>48,372</u>

- (e) El gasto financiero generado por los préstamos bancarios y los arrendamientos financieros durante el año 2018 asciende a S/3,420,000 (S/4,221,000 durante el año 2017).
- (f) Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a estas operaciones.
- (g) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y Subsidiarias no se encuentran obligadas a cumplir ningún ratio financiero por las deudas con entidades bancarias.

### 11. Cuentas por pagar comerciales

Las facturas por pagar se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de sus operaciones y corresponden principalmente a obligaciones con proveedores, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías.

### 12. Remuneraciones por pagar

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Vacaciones por pagar	9,637	10,992
Remuneraciones por pagar	8,977	6,925
Jubilación patronal y desahucio (b)	4,654	3,847
Compensación por tiempo de servicio	4,353	5,525
Participaciones por pagar	1,053	1,253
	<u>28,674</u>	<u>28,542</u>
Corriente	<u>24,020</u>	<u>24,695</u>
No corriente	<u>4,654</u>	<u>3,847</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En la Subsidiaria de Ecuador, los trabajadores tienen el derecho a una jubilación patronal y a una indemnización por despido o retiro del trabajador (desahucio), calculado sobre la base de los años de servicios prestados al empleador.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de las obligaciones por beneficios a los empleados fue como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	3,846	3,617
Ganancia (pérdida) actuarial	22	(194)
Costo laboral	967	838
Costo de interés	176	147
Reversión de reservas	(515)	(434)
Efecto de conversión	158	(127)
<b>Saldo final</b>	<u>4,654</u>	<u>3,847</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	5.04%	5.36%
Tasa esperada de incremento salarial	1.08%	1.37%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

### 13. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Dividendos por pagar	118	8,772
Tributos por pagar	8,612	8,503
Contribuciones sociales	5,924	5,787
Provisiones por pagar	2,424	2,387
Impuesto a las ganancias	650	494
Anticipos recibidos de clientes	92	41
Otros	1,032	1,098
	<u>18,852</u>	<u>27,082</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social de la Compañía estaba representado por 14,362,485 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal en libros es de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación %
Entre el 20.01 y 80 por ciento	1	80
Entre el 0.01 y 20 por ciento	2	20
	<u>3</u>	<u>100</u>

#### (b) Capital adicional -

Corresponde a la aplicación del método de la participación a los patrimonios acumulados de las Subsidiarias antes de ser nacionalizada en Perú la Compañía (ver nota 1).

#### (c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades en Perú, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía apropia y registra la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

#### (d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2017, se acordó que se distribuyan dividendos por S/8,772,000, correspondientes a resultados acumulados de periodos anteriores; además el 11 de junio de 2018, se acordó la distribución de dividendos a cuenta del ejercicio 2018 por el importe de S/2,500,000.

Asimismo durante el 2018, las subsidiarias del exterior distribuyeron dividendos a la participación no controladora por S/307,000, (S/615,000 en el año 2017).

#### (e) Otros resultados integrales -

Corresponde a los otros resultados integrales originados en la Subsidiaria Heidelblue S.A. de Ecuador, dada la aplicación de la modificación de la NIC 19 Beneficios a los Empleados, referida a suposiciones actuariales, en específico a la tasa de descuento, utilizada para el cálculo de beneficios laborales.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 15. Ingresos por servicios y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Servicios de vigilancia y seguridad	575,475	571,417
Servicios de instalación y monitoreo	16,378	18,029
	<u>591,853</u>	<u>589,446</u>

### 16. Costo del servicio y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	479,299	476,143
Servicios prestados por terceros	25,875	25,122
Cargas diversas de gestión	14,297	20,570
Suministros diversos	14,892	16,630
Depreciación, nota 7(c)	1,189	1,291
Tributos	154	42
	<u>535,706</u>	<u>539,798</u>

### 17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	22,361	21,012
Servicios prestados por terceros	9,369	9,405
Cargas diversas de gestión	2,595	3,090
Depreciación, nota 7(c)	480	542
Provisiones	755	124
Tributos	142	211
Amortización	98	103
	<u>35,800</u>	<u>34,487</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	1,641	1,721
Servicio prestados por terceros	291	469
Cargas diversas de gestión	58	33
Provisiones	5	4
Depreciación, nota 7(c)	14	15
	<u>2,009</u>	<u>2,242</u>

### 19. Gastos de personal

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones	341,637	336,275
Gratificaciones	59,098	49,634
Aportaciones sociales	34,166	43,030
Compensación por tiempo de servicios	28,093	27,151
Vacaciones	26,369	25,322
Bonificaciones	6,408	6,294
Seguro complementario de trabajo de riesgo	647	1,088
Participación de los trabajadores	1,169	1,306
Otros	5,714	8,776
	<u>503,301</u>	<u>498,876</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Costo del servicio, nota 16	479,299	476,143
Gastos de administración, nota 17	22,361	21,012
Gastos de ventas, nota 18	1,641	1,721
	<u>503,301</u>	<u>498,876</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Remuneraciones al personal clave -

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la compañía y sus Subsidiarias durante el año 2018 ascendieron aproximadamente a S/6,755,000 (aproximadamente S/5,520,000 durante el año 2017).

### 20. Garantías y contingencias

- (a) Garantías-

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Subsidiaria J&V Resguardo S.A.C. ha entregado cartas fianzas a sus clientes a fin de garantizar la prestación de servicios de seguridad; estas cartas están emitidas por Scotiabank, Banco de Crédito del Perú, Banco Internacional del Perú S.A, Banco Interamericano de Finanzas y por Banco Santander por aproximadamente S/1,140,000, S/29,808,000, S/22,915,000, S/1,003,000 y S/4,031,000 respectivamente.

- (b) Contingencias-

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Subsidiaria J&V Resguardo S.A.C. mantiene juicios y demandas pendientes por resolver en contra de la Compañía relacionada a despidos arbitrarios y pago de indemnización por beneficios sociales por aproximadamente S/480,000 y S/268,000, respectivamente los que en opinión de la Gerencia y los asesores legales no generarán desembolsos significativos para la Compañía.

### 21. Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida

La utilidad (pérdida) por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida es la misma dado que no hay instrumentos financieros con efecto dilusivo sobre la utilidad (pérdida).

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad (pérdida) por acción:

	(Pérdida) utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	(Pérdida) utilidad por acción S/
<b>31 de diciembre de 2018</b>			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>3,376</u>	<u>14,363</u>	<u>0.235</u>
<b>31 de diciembre de 2017</b>			
(Pérdida) por acción - básica y diluida	<u>(7,501)</u>	<u>14,363</u>	<u>(0.522)</u>

### 22. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias peruanas están sujetas al régimen tributario peruano. En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, fue de 29.5 por ciento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016; a pesar que su distribución se acuerdo u ocurra en periodos posteriores.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, la tasa aplicable será de 5 por ciento.

Heidelblue S.A. y Subsidiaria (domiciliadas en Ecuador) están sujetas a los impuestos estatales de Ecuador y a lo establecido por la correspondiente autoridad tributaria. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa estatal de impuestos de Ecuador asciende a 28 y 25 por ciento anual, respectivamente. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50 por ciento del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementaría la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en Ecuador, están exentos de Impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35 por ciento) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

Líderman Spa (domiciliada en Chile) está sujeta a los impuestos estatales de Chile y a lo establecido por la correspondiente autoridad tributaria. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la tasa estatal de impuestos de Chile asciende a 27 y 25.5 por ciento anual respectivamente.

- (b) En julio de 2018 se publicó la Ley N° 30823, por la cual, el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas son las siguientes:
  - (i) Se modificó a partir del 1 de enero de 2019 el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a la renta con motivo del pago o acreditación de la retribución (Decreto Legislativo N°1369).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país, b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país, c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.
- (iii) Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recaracterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Las normas de precios de transferencia se encuentran vigentes en Perú, Ecuador y Chile donde se regula que las transacciones con empresas vinculadas locales o del exterior deben de ser realizadas a valores de mercado.

Las autoridades tributarias tienen el derecho de solicitar dicha información. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y Subsidiarias; la Gerencia y los asesores legales consideran que como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- (d) De acuerdo con la Ley 27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, la Subsidiaria J&V Resguardo Selva S.A. se encuentra exonerada del IGV por la venta de bienes efectuados en la Amazonía para su consumo en la misma zona, así como los servicios que se presten, siempre que sean producidos en ésta.
- (e) En Perú, Ecuador y Chile la autoridad tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro, siete y seis años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas, según el caso, que están pendientes de fiscalización por parte de la correspondiente Autoridad Tributaria son:

<b>Compañía</b>	<b>Años abiertos a revisión fiscal</b>
Azzaro Trading S.A.	2014 al 2018
J&V Resguardo S.A.C.	2014 al 2018
J&V Alarmas S.A.C.	2014 al 2018
J&V Resguardo Selva S.A.C. (f)	2014 al 2015, 2017 a 2018
Heidelblue S.A.	2011 al 2018
Liderman Spa	2014 al 2018
Liderman Parking S.A.C.	2016 al 2018

Debido a las posibles interpretaciones que la correspondiente 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 y sus Subsidiarias 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 consolidados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) La autoridad tributaria en Perú ha revisado las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de la Subsidiaria J&V Resguardo S.A.C. hasta el año 2013, quedando pendiente de fiscalización los años 2014 y 2015. Al 31 de diciembre de 2018, la autoridad tributaria se encuentra en proceso de revisión del impuesto a las ganancias de dicha Subsidiaria correspondiente al ejercicio 2016.

### 23. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía y sus Subsidiarias las exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales pasivos de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía y sus Subsidiarias se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello cuentan con el apoyo de la gerencia financiera, que los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados, y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

Las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos que se revisan periódicamente, se resumen en las secciones siguientes:

#### 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. Para el caso de la Compañía y sus Subsidiarias, el riesgo de mercado comprende, principalmente, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos financieros y sus activos y pasivos financieros.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía y sus Subsidiarias no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variable, por lo que considera que no tiene una exposición significativa a este riesgo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía y sus Subsidiarias a los tipos de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía y sus Subsidiarias (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente y su moneda funcional).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del País.

Las operaciones en moneda extranjera en Perú se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas de las Subsidiarias en Ecuador (dólares estadounidenses) y Chile (peso chileno), en relación al Sol son como sigue:

	2018	2017
Dólares estadounidenses	3.373	3.245
Pesos chilenos	0.005	0.005

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias presentan los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,486	126
Cuentas por cobrar comerciales, neto	36,001	291
Otras cuentas por cobrar	2,879	41
	<u>44,366</u>	<u>458</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros	(24,295)	(278)
Cuentas por pagar comerciales	(2,609)	(1,377)
Otras cuentas por pagar	(5,590)	(547)
	<u>(32,494)</u>	<u>(2,202)</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>11,872</u>	<u>(1,744)</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición y en consecuencia, no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el ejercicio 2018, la Compañía y sus Subsidiarias ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/1,113,000 (ganancia neta por S/495,000, durante el ejercicio 2017), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se ha generado una pérdida por efecto de conversión de moneda extranjera, al trasladar la moneda extranjera de las Subsidiarias en Ecuador (dólares americanos) y Chile (pesos chilenos) a la moneda local, ascendente a S/702,000 y S/621,000 respectivamente, el cual se presenta dentro de otros resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

Análisis de sensibilidad	Cambio en	2018 S/(000)	2017 S/(000)
	tasas de cambio %		
<b>Devaluación -</b>			
Soles	5	997	(6,150)
Soles	10	1,994	(12,300)
<b>Revaluación -</b>			
Soles	5	(997)	6,150
Soles	10	(1,994)	12,300

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía y sus Subsidiarias se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores a la Compañía y sus Subsidiarias para cumplir con el pago de sus compromisos a medida que se vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda), y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado a los saldos en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado consolidado de situación financiera consolidado. Por ello, la Compañía y Subsidiarias depositan sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

consiguiente, la Compañía y Subsidiarias no esperan incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía y Subsidiarias, cuya exposición al riesgo de crédito agregado es significativa en relación al total de exposición de crédito de la Compañía y sus Subsidiarias. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias está ampliamente diversificado entre industria-producto y área geográfica, y las principales transacciones están siendo ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia, por consiguiente mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

### Riesgo de liquidez -

La Compañía y sus Subsidiarias monitorean el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto plazo y largo plazo.

El objetivo de la Compañía y subsidiarias 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 y sus Subsidiarias cuentan con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables.

A continuación se presenta el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Otros pasivos financieros	75,932	6,014	-	81,946
Cuentas por pagar comerciales	8,799	-	-	8,799
Remuneraciones por pagar	24,020	4,654	-	28,674
Otras cuentas por pagar (*)	9,590	-	-	9,590
<b>Total pasivo</b>	<b>118,341</b>	<b>10,668</b>	<b>-</b>	<b>129,009</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Otros pasivos financieros	38,371	10,001	-	48,372
Cuentas por pagar comerciales	9,276	-	-	9,276
Remuneraciones por pagar	24,695	3,847	-	28,542
Otras cuentas por pagar (*)	16,133	-	-	16,133
<b>Total pasivo</b>	<b>88,475</b>	<b>13,848</b>	<b>-</b>	<b>102,323</b>

(\*) No incluye los tributos por pagar

### Gestión de capital -

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía y sus Subsidiarias es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Compañía y sus Subsidiarias gestionan su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía y sus Subsidiarias puede alterar los pagos de dividendos a los accionistas, rembolsables capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía y sus Subsidiarias tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política gestionar nuevos endeudamientos cuando se han producido amortizaciones de créditos anteriores.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, son como sigue:

	2018 S/(000)	%	2017 S/(000)	%
Total pasivo	139,284	78	114,293	75
Total patrimonio neto	40,134	22	39,011	25
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>179,418</b>	<b>100</b>	<b>153,304</b>	<b>100</b>

La Compañía y Subsidiarias controlan el capital utilizando un ratio de endeudamiento definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta. Dentro de la deuda neta, la Compañía y sus Subsidiarias incluyen los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es como sigue:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Total obligaciones financieras	81,946	48,372
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	9,812	50,105
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(18,505)</u>	<u>(10,969)</u>
Deuda neta (a)	73,253	87,508
Patrimonio	<u>40,134</u>	<u>39,011</u>
Patrimonio y deuda neta (b)	<u>113,387</u>	<u>126,519</u>
Ratio de endeudamiento (%) (a/b)	<u>64.60%</u>	<u>69.17%</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento-

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados 2018 y de 2017:

	Saldo al 01.01.2018 S/(000)	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2018 S/(000)
		Obtención S/(000)	Amortización S/(000)	Otros S/(000)	
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	48,018	70,399	(37,926)	-	80,491
Arrendamientos financieros	352	1,368	(265)	-	1,455
Sobregiro bancario	2	-	(2)	-	
Cuentas por pagar a relacionadas	1,021	-	(8)	-	1,013
Dividendos por pagar	8,772	2,807	(11,579)	118	118
<b>Total</b>	<b>58,165</b>	<b>74,574</b>	<b>(49,780)</b>	<b>118</b>	<b>83,077</b>

  

	Saldo al 01.01.2017 S/(000)	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2017 S/(000)
		Obtención US\$	Amortización US\$	Otros S/(000)	
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	86,948	135,537	(174,467)	-	48,018
Arrendamientos financieros	780	-	(428)	-	352
Sobregiro bancario	39	-	(37)	-	2
Cuentas por pagar a relacionadas	-	1,021	-	-	1,021
Dividendos por pagar	38	-	(653)	9,387	8,772
<b>Total</b>	<b>87,805</b>	<b>136,558</b>	<b>(175,585)</b>	<b>9,387</b>	<b>58,165</b>

La columna "Otros" incluye el devengo de los dividendos pendientes de pago, el cual no genera flujo de efectivo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 24. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año; la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente; la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- Para las obligaciones financieras se ha determinado sus valores razonables 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.

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 2018 y de 2017.

### 25. Información por segmentos de negocio

Para propósitos de gestión, la Compañía presenta información por segmentos en base al ámbito geográfico, debido principalmente a que sus operaciones están sujetas a riesgos y rentabilidad diferentes según el país en donde realiza sus operaciones, los cuales son: Perú, Ecuador y Chile.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La información relevante por segmento que frecuentemente revisa el Directorio es la que sigue:

	Perú S/(000)	Ecuador S/(000)	Chile S/(000)	Eliminación para el consolidado S/(000)	Total segmentos S/(000)
<b>2018</b>					
Ingresos por servicios	<u>491,951</u>	<u>68,312</u>	<u>35,085</u>	<u>(3,495)</u>	<u>591,853</u>
Costo de ventas	(445,312)	(62,160)	(28,234)	-	(535,706)
Gastos operativos administrativos y ventas	(30,907)	(4,301)	(6,096)	3,495	(37,809)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>(2,812)</u>	<u>(270)</u>	<u>(888)</u>		<u>(3,970)</u>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>12,920</b>	<b>1,581</b>	<b>(133)</b>	<b>-</b>	<b>14,368</b>
Participación en subsidiaria	7,436	-	-	(7,436)	-
Gastos financieros y diferencia en cambio, neto	<u>(2,887)</u>	<u>(136)</u>	<u>(2,315)</u>	<u>-</u>	<u>(5,338)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<b><u>17,469</u></b>	<b><u>1,445</u></b>	<b><u>(2,448)</u></b>	<b><u>(7,436)</u></b>	<b><u>9,030</u></b>
<b>Activos -</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,411	1,766	328	-	18,505
Cuentas por cobrar comerciales, neto	102,404	10,794	8,234	-	121,432
Propiedad planta y equipo	8,134	3,935	954	-	13,023
Otros activos	<u>105,399</u>	<u>3,707</u>	<u>2,128</u>	<u>(84,776)</u>	<u>26,458</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>232,348</u></b>	<b><u>20,202</u></b>	<b><u>11,644</u></b>	<b><u>(84,776)</u></b>	<b><u>179,418</u></b>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>142,016</u></b>	<b><u>11,968</u></b>	<b><u>20,751</u></b>	<b><u>(35,451)</u></b>	<b><u>139,284</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Perú S/(000)	Ecuador S/(000)	Chile S/(000)	Eliminación para el consolidado S/(000)	Total segmentos S/(000)
<b>2017</b>					
Ingresos por servicios	<u>508,820</u>	<u>65,371</u>	<u>18,829</u>	<u>(3,574)</u>	<u>589,446</u>
Costo de ventas	(464,562)	(59,659)	(15,577)	-	(539,798)
Gastos operativos administrativos y ventas	(31,729)	(3,659)	(4,915)	3,574	(36,729)
Otros ingresos y gastos, neto	<u>(12,299)</u>	<u>(191)</u>	<u>82</u>	<u>-</u>	<u>(12,408)</u>
<b>Utilidad operativa</b>	230	1,862	(1,581)	-	511
Participación en subsidiaria	1,292	-	-	(1,292)	-
Gastos financieros y diferencia en cambio, neto	<u>(3,938)</u>	<u>(74)</u>	<u>(109)</u>	<u>-</u>	<u>(4,121)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>(2,416)</u>	<u>1,788</u>	<u>(1,690)</u>	<u>(1,292)</u>	<u>(3,610)</u>
<b>Activos -</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,051	2,897	21	-	10,969
Cuentas por cobrar comerciales, neto	95,745	8,293	3,402	-	107,440
Propiedad planta y equipo	6,456	2,189	431	-	9,076
Otros activos	<u>98,999</u>	<u>3,058</u>	<u>1,884</u>	<u>(78,122)</u>	<u>25,819</u>
<b>Total activos</b>	<u>209,251</u>	<u>16,437</u>	<u>5,738</u>	<u>(78,122)</u>	<u>153,304</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>121,625</u>	<u>8,081</u>	<u>12,320</u>	<u>(27,733)</u>	<u>114,293</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Ningún otro segmento de operación se ha agregado como parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a las ganancias.

La Gerencia estima que los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes, de modo similar a las que se pactan con terceros.

### **26. Eventos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados (ver nota 1(d)), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero contable que puedan afectar su interpretación.

Nº 0084027



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 84027

## 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 S. CIVIL DE R.L.

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la 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

31/08/2019

Lima, 06 de Marzo de 2019

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: 113-00005840

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

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

**Acerca de EY**

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

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

©EY  
All Rights Reserved.