

**Azzaro Trading S.A.**

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



## **Azzaro Trading S.A.**

# Estados financieros separados 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 separados**

Estado separado de situación financiera  
Estado separado de resultados integrales  
Estado separado de cambios en el patrimonio neto  
Estado separado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

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

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

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

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

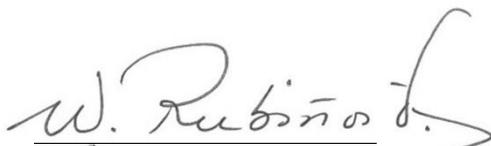
### *Énfasis sobre Información Separada*

Los estados financieros separados de Azzaro Trading S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de la participación, (ver nota 5) y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias que se presentan por separado.

Lima, Perú,  
27 de marzo de 2019



Refrendado por:



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

## Azzaro Trading S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.6
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(a) y 3	59	23
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(c) y 4	1,460	760
Otras cuentas por cobrar	2.2(c)	189	198
Dividendos por cobrar		1,437	7,093
<b>Total activo corriente</b>		<u>3,145</u>	<u>8,074</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	2.2(c) y 4	11,501	7,965
Inversiones en subsidiarias	2.2(d) y 5	52,523	49,009
Activo por impuesto a las ganancias diferido	10(e)	294	-
<b>Total activo no corriente</b>		<u>64,318</u>	<u>56,974</u>
<b>Total activo</b>		<u>67,463</u>	<u>65,048</u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos financieros	2.2(c) y 6	2,209	2,094
Otras cuentas por pagar	2.2(c)	911	895
Dividendos por pagar	2.2(c) y 7(d)	-	8,772
		<u>3,120</u>	<u>11,761</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	2.2(c) y 4	13,775	5,195
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.2(c) y 6	4,915	7,060
<b>Total pasivo</b>		<u>21,810</u>	<u>24,016</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
	7		
Capital social		14,363	14,363
Capital adicional		16,697	16,697
Reserva legal		1,619	1,619
Resultados acumulados		12,974	8,353
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>45,653</u>	<u>41,032</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>67,463</u>	<u>65,048</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Azzaro Trading S.A.

### Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.6
Ingresos por gerenciamiento		3,495	3,574
Costo relacionado al gerenciamiento		<u>(3,059)</u>	<u>(3,787)</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		436	(213)
Gastos de administración	2.2(f) y 8	(818)	(1,615)
Otros, neto		<u>55</u>	<u>16</u>
<b>Pérdida operativa</b>		(327)	(1,812)
Participación en resultados de las subsidiarias, neto	2.2(d) y 5(c)	7,436	(3,290)
Gastos financieros, neto	2.2(f)	(676)	(452)
Diferencia de cambio, neta	11(ii)	<u>305</u>	<u>(205)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>		6,738	(5,759)
Impuesto a las ganancias	2.2(g)	<u>294</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		7,032	(5,759)
<b>Otros resultados integrales -</b>			
Aumento (disminución) en participación en subsidiaria por diferencia en cambio	2.2(d) y 5(c)	240	(290)
Otros resultados integrales por participación en Subsidiaria	2.2(d) y 5(c)	<u>(151)</u>	<u>153</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>7,121</u>	<u>(5,896)</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción básica y diluida (expresada en Soles)</b>	2.2(k) y 9	<u>0.490</u>	<u>(0.401)</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.

## Azzaro Trading S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital social S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	14,363	14,363	16,697	1,619	23,021	55,700
Pérdida neta, ver nota 2.6	-	-	-	-	(5,759)	(5,759)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(137)	(137)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(5,896)	(5,896)
Distribución de dividendos, nota 7(d)	-	-	-	-	(8,772)	(8,772)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado, nota 2.6)</b>	14,363	14,363	16,697	1,619	8,353	41,032
Utilidad neta	-	-	-	-	7,032	7,032
Otros resultados integrales, nota 5(d)	-	-	-	-	89	89
Resultado integral total del año	-	-	-	-	7,121	7,121
Distribución de dividendos, nota 7(d)	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	14,363	14,363	16,697	1,619	12,974	45,653

## Azzaro Trading S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta	7,032	(5,759)
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		
<b>Más (menos)</b>		
Participación en resultados de las subsidiarias, nota 5(c)	(7,436)	3,290
Activo por impuesto a las ganancias diferido	(294)	-
<b>Variación neta de las cuentas de activo y pasivo</b>		
Otras cuentas por cobrar	9	373
Cuentas por cobrar relacionadas	(4,236)	(336)
Otras cuentas por pagar	14	726
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(4,911)</u>	<u>(1,706)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Dividendos recibidos, nota 5(c)	<u>9,669</u>	<u>2,653</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>9,669</u>	<u>2,653</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de obligaciones financieras, nota 6	(2,030)	(1,912)
Variación en cuentas por pagar a relacionadas	8,580	957
Dividendos pagados	<u>(11,272)</u>	<u>(38)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(4,722)</u>	<u>(993)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo en el año	36	(46)
Efectivo al inicio del año	<u>23</u>	<u>69</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>59</u>	<u>23</u>
<b>Transacciones que no generaron flujo de efectivo</b>		
Dividendos por cobrar	1,437	7,093
Dividendos por pagar	-	8,772
Otros resultados integrales por participación en Subsidiaria	(134)	153

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Azzaro Trading S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

#### 1. Antecedentes y actividad económica de la Compañía

##### (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 la República del Perú o en el extranjero.

Asimismo a partir del ejercicio 2017 la Compañía realizó modificaciones a su actividad económica, incluyendo brindar los servicios de gerenciamiento, operación y/o administración a empresas nacionales y extranjeras, ya sea mediante modalidad de tercerización de servicios, con o sin desplazamiento de personal.

##### (c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados de la Compañía 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 los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, antes de su reexpresión, fueron aprobados en Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2018.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Principales principios y prácticas contables

#### 2.1. Bases de preparación y presentación -

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

Los estados financieros separados 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 separados 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 utilizada por la Gerencia para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

#### 2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

##### (a) Activos financieros -

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial -

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 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

La Compañía mide 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 cambia 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 mide 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 no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al momento del reconocimiento, la Compañía elige 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 separado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía 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 elige 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 separado 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 separado de resultados integrales.

La Compañía no posee inversiones clasificadas como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Baja en cuentas

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

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya 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 haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o (b) la Compañía no ha 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 ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha 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 tendría que pagar por la garantía.

### Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía reconoce una provisión 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 espera 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 separados (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 aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía 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 considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría 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 ejecute 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 incluyen cuentas por pagar a relacionadas, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

## Notas a los estados financieros separados (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 solo mantiene 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 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 no ha 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 separado 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 separado 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 separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (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 separado de resultados integrales.

- (iii) Compensación de instrumentos financieros -  
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -  
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.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos y pasivos que se registran por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados, 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 separados sobre una base recurrente, la Compañía determina 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 determina 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.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha 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.

- (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -  
Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera se registran y mantienen en la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las operaciones y políticas financieras. 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. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y solo 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.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo, y su medición posterior es a través de los cambios en la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias. Cualquier cambio en el otro resultado integral de las subsidiarias se presenta como parte del otro resultado integral de la Compañía. El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones comunes, son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después de la aplicación del método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado separado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el costo de adquisición y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

Bajo el método de la participación, los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocerán en los estados financieros separados como una reducción del importe de la inversión.

(e) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa 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 utiliza 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 separado 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 realiza 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 separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(f) 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.

(g) 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.

*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 espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado 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 separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado separado de situación financiera, según corresponda.

### (h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene 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 espera 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 separado 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 separado de resultados integrales.

### (i) 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.

### (j) 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 debería considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

A efectos de gestión el único segmento en que se organiza la Compañía es el segmento operativo relacionado con seguridad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) 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 separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(l) Eventos subsecuentes -

Los eventos subsecuentes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados 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 separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- Estimación por deterioro de activos de larga duración, ver nota 2.2(e)
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.2(g)
- Contingencias, ver nota 2.2 (i)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones.

2.4. Normas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros separados se detallan a continuación. La Compañía tiene 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.
- Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.
- 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.
  - NIC 23 - “Costos de Financiamiento”, efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

### 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 ha 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 ha registrado los impactos que resultaron de la adopción de estas normas y los ha incorporado en los estados financieros separados 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía ha 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 separados al 1 de enero del 2018. Por el periodo terminado el 1 de enero del 2018, la Compañía no presentará impacto en los estados separados de situación financiera y en los estados separados de resultados debido a que no se identificaron brechas contables con respecto al actual reconocimiento de ingresos.

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

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 aplicará 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 ha determinado los siguientes impactos en sus estados financieros separados:

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no hay efecto significativo por pérdida esperada para cada año.

### 2.6. Modificación de las cifras de los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el 2018, la Gerencia de la Compañía en aplicación de la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores” reexpresó los estados financieros separados reportados anteriormente por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, para incorporar ajustes identificados correspondientes a la adopción de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera 9 y 15 en los estados financieros de las subsidiarias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>		
	Según estado financiero auditado (*) S/(000)	Ajustes S/(000)	Reexpresado S/(000)
<b>Activo corriente</b>			
Cuentas del activo corriente	8,074	-	8,074
<b>Total activo corriente</b>	<u>8,074</u>	<u>-</u>	<u>8,074</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones en subsidiarias	53,591	(4,582)	49,009
Otras cuentas del activo no corriente	7,965	-	7,965
<b>Total activo no corriente</b>	<u>61,556</u>	<u>(4,582)</u>	<u>56,974</u>
<b>Total activo</b>	<u>69,630</u>	<u>(4,582)</u>	<u>65,048</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas del pasivo corriente	11,761	-	11,761
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>11,761</u>	<u>-</u>	<u>11,761</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas del pasivo no corriente	12,255	-	12,255
<b>Total pasivo no corriente</b>	<u>12,255</u>	<u>-</u>	<u>12,255</u>
<b>Total pasivo</b>	<u>24,016</u>	<u>-</u>	<u>24,016</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Otras cuentas de patrimonio	32,679	-	32,679
Resultados acumulados	12,935	(4,582)	8,353
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>45,614</u>	<u>(4,582)</u>	<u>41,032</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>69,630</u>	<u>(4,582)</u>	<u>65,048</u>

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Estado separado de resultados integrales

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017		
	Según estado financiero auditado (*) S/(000)	Ajustes S/(000)	Reexpresado S/(000)
Ingresos por ventas	3,574	-	3,574
Costo de ventas	<u>(3,787)</u>	-	<u>(3,787)</u>
<b>Pérdida bruta</b>	(213)	-	(213)
Gastos de administración	(1,615)		(1,615)
Otros neto	<u>16</u>	-	<u>16</u>
<b>Pérdida operativa</b>	(1,812)	-	(1,812)
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Participación en resultados de las subsidiarias, neto	1,292	(4,582)	(3,290)
Gastos financieros, neto	(452)	-	(452)
Diferencia de cambio, neto	<u>(205)</u>	-	<u>(205)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>	(1,177)	(4,582)	(5,759)
Impuesto a las ganancias	<u>-</u>	-	<u>-</u>
<b>Pérdida neta</b>	(1,177)	(4,582)	(5,759)
Otros resultados integrales	<u>-</u>	-	<u>-</u>
<b>Total otros resultados integrales</b>	<u>(1,177)</u>	<u>(4,582)</u>	<u>(5,759)</u>

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas corrientes	<u>59</u>	<u>23</u>

(b) El saldo comprende cuentas corrientes bancarias que son mantenidas en bancos locales, en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 4. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones efectuadas con las relacionadas durante los años 2018 y de 2017 fueron las siguientes:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos por gerenciamiento	3,495	3,574
Costos relacionados al gerenciamiento	3,095	3,787
Préstamos otorgados	4,380	7,965
Préstamos recibidos	8,580	5,195

(b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 son los siguientes:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Por cobrar:</b>		
<b>Comerciales (d)</b>		
J&V Alarmas S.A.C.	423	326
Liderman S.P.A.	187	424
J & V Resguardo Selva S.A.C.	6	-
Segura S.R.L. Vigilancia Electrónica	-	10
	<u>616</u>	<u>760</u>
<b>No comerciales</b>		
Liderman S.P.A. (c)	11,392	7,965
Asevig S.A.	843	-
J&V Alarmas S.A.C.	109	-
Liderman Parking	1	-
	<u>12,345</u>	<u>8,725</u>
Corriente	1,460	760
No corriente	<u>11,501</u>	<u>7,965</u>
	<u>12,961</u>	<u>8,725</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Por pagar:</b>		
J&V Resguardo S.A.C. (e)	12,924	5,195
J&V Resguardo Selva S.A.C. (f)	<u>851</u>	<u>-</u>
	<u>13,775</u>	<u>5,195</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a préstamos otorgados a Liderman S.P.A., empresa subsidiaria domiciliada en Chile, por US\$3,138,000 y US\$2,460,000, respectivamente destinado a capital de trabajo, el cual devenga intereses a una tasa efectiva anual de 5.30 por ciento y es de vencimiento no corriente.
- (d) Corresponde al servicio de gerenciamiento brindado por la Compañía a sus subsidiarias.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a préstamos recibidos de subsidiaria J&V Resguardo S.A.C. por S/12,294,000 y S/5,195,000, destinado a capital de trabajo, el cual genera un interés de 5.90 y es de vencimiento no corriente.
- (f) Corresponde a un préstamo recibido de subsidiaria J&V Resguardo Selva S.A.C. por S/850,000, el cual genera un interés de 5.90 y es de vencimiento no corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inversiones en subsidiarias

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

	País	Porcentaje de participación en el capital emitido		Valor en libros	
		2018	2017	2018	2017
		%	%	S/(000)	S/(000) (Reexpresado, nota 2.6)
<b>Subsidiarias</b>					
J&V Resguardo S.A.C.	Perú	100.00	100.00	42,459	39,190
Heidelblue S.A.	Ecuador	88.25	88.25	6,511	6,626
J&V Resguardo Selva S.A.C.	Perú	100.00	100.00	3,547	3,182
J&V Alarmas S.A.C.	Perú	100.00	100.00	-	-
Liderman S.P.A.	Chile	70.00	70.00	-	-
Liderman Parking S.A.C.	Perú	100.00	100.00	6	11
				<u>52,523</u>	<u>49,009</u>

(b) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Entidad	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.	7,406	27	7,378	1,372	857
J&V Resguardo Selva S.A.C.	4,548	1,037	3,547	12,643	478
J&V Alarmas S.A.C.	12,286	13,618	(1,332)	14,530	(896)
Liderman SPA	11,713	20,647	(8,934)	35,102	(2,847)
Liderman Parking S.A.C	41	34	6	-	(5)
<b>Al 31 de diciembre de 2017 (Reexpresado, nota 2.6)</b>					
J&V Resguardo S.A.C.	124,099	84,909	39,190	476,058	1,475
Heidelblue S.A.	7,405	24	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.	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	40	34	6	-	(5)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000) (Reexpresado) Nota 2.6
<b>Saldo inicial</b>	49,009	62,182
Participación en resultados de las subsidiarias, neto.	7,436	(3,290)
Participación en otros resultados integrales de Heidelblue S.A. (d)	(151)	153
Dividendos recibidos de Heidelblue S.A.	(961)	(2,653)
Dividendos recibidos de J&V Resguardo S.A.C.	(2,937)	(7,093)
Dividendos recibidos de J&V Resguardo Selva S.A.C.	(113)	-
Disminución en participación por diferencia en cambio Heidelblue S.A.	240	(290)
<b>Saldo final</b>	<u>52,523</u>	<u>49,009</u>

- (d) Corresponde a los otros resultados integrales originados en la subsidiaria Heidelblue S.A, 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.

### 6. Otros pasivos financieros

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Préstamo bancario (b)	<u>7,124</u>	<u>9,154</u>
Porción corriente	2,209	2,094
Porción no corriente	<u>4,915</u>	<u>7,060</u>
	<u>7,124</u>	<u>9,154</u>

- (b) Corresponde a un préstamo bancario suscrito en el 2017 con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. en soles, el cual devenga una tasa de interés efectiva anual fija de 7.23% y tiene vencimiento en el año 2021.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación, se detalla el vencimiento del préstamo bancario:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Años</b>		
2018	64	2,094
2019	2,189	2,189
2020	2,348	2,348
2021	2,523	2,523
	<u>7,124</u>	<u>9,154</u>

- (d) Durante el año 2018, el préstamo bancario generó intereses ascendentes a S/606,000, los cuales se incluyen como parte del rubro "Gastos financieros, neto" del estado separado de resultados integrales.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no se encuentra obligada a cumplir covenants por las obligaciones financieras.

### 7. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital social de la Compañía estaba representado por 14,362,845 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	<u>2</u>	<u>20</u>
	<u>3</u>	<u>100</u>

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Capital adicional -  
Corresponde a la aplicación del método de la participación a los patrimonios acumulados de las subsidiarias antes de ser nacionalizada la Compañía (ver nota 1).
- (d) Distribución de dividendos -  
En Junta General de Accionistas celebrada el 11 de junio 2018, se acordó la distribución de dividendos a cuenta del ejercicio 2018 por el importe de S/2,500,000.

### 8. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Servicios prestados por terceros	375	782
Personal	310	674
Cargas diversas de gestión	68	107
Otros	65	52
	<u>818</u>	<u>1,615</u>

### 9. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad 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 por acción básica y diluida es la misma puesto que no hay efectos reductores sobre las ganancias.

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre 2018 y de 2017:

	(Pérdida) utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
<b>31 de diciembre de 2018</b>			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>7,032</u>	<u>14,363</u>	<u>0.490</u>
<b>31 de diciembre de 2017 (Reexpresado, nota 2.6)</b>			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>(5,759)</u>	<u>14,363</u>	<u>(0.401)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Situación tributaria

- (a) 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, será desde el ejercicio 2017 en adelante de 29.5 por ciento.

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 lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo N°1261, 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 acuerde y ocurra en periodos posteriores.
  - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (c) 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).
  - (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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (d) La autoridad tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 a 2018 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía; por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estas se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de los asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

- (e) Pérdida tributaria arrastrable -  
Al 31 de diciembre de 2018, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Compañía asciende a S/851,000. De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta, la Compañía ha optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria arrastrable

## Notas a los estados financieros (continuación)

tomando en consideración las rentas de tercera categoría que obtenga en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, hasta agotar su importe.

Al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia de la Compañía, sobre la base de una evaluación hecha sobre sus resultados gravables futuros, ha decidido reconocer el impuesto a las ganancias diferido generado por la pérdida tributaria arrastrable, debido a que considera que generará ganancias gravables suficientes para recuperar la totalidad de la pérdida durante los primeros años que genere utilidad.

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

Los principales pasivos de la Compañía, incluyen otros pasivos financieros y las cuentas por pagar diversas. La finalidad principal de estos pasivos es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar diversas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta 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, 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 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 (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 variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente a su moneda funcional).

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

Las operaciones en moneda extranjera 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, la Gerencia de la Compañía ha 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 ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/305,000 (pérdida neta por S/205,000 durante el ejercicio 2017), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

### 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 se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por las cuentas por cobrar 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 del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no considera que existan concentraciones que impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

### Riesgo de liquidez -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones, principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden y en condiciones razonables.

A continuación se presenta el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado separado 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)
Cuentas por pagar a relacionadas	2,755	8,265	2,755	13,775
Otros pasivos financieros				
- Amortización de capital	1,803	4,590	-	6,393
- Flujo de pago de intereses	380	351	-	731
Otras cuentas por pagar (*)	911	-	-	911
<b>Total pasivo</b>	<b>5,849</b>	<b>13,206</b>	<b>2,755</b>	<b>21,810</b>

	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)
Cuentas por pagar a relacionadas	5,195	-	-	5,195
Otros pasivos financieros				
- Amortización de capital	2,094	4,537	2,523	9,154
- Flujo de pago de intereses	596	734	113	1,443
Dividendos por pagar	8,772	-	-	8,772
Otras cuentas por pagar (*)	895	-	-	895
<b>Total pasivo</b>	<b>17,552</b>	<b>5,271</b>	<b>2,636</b>	<b>25,459</b>

(\*) No incluye los tributos por pagar

### Gestión de capital -

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona 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 puede alterar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsables 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 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	21,810	33	24,016	38
Total patrimonio neto	<u>45,653</u>	<u>67</u>	<u>41,032</u>	<u>62</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u><b>67,463</b></u>	<u><b>100</b></u>	<u><b>65,048</b></u>	<u><b>100</b></u>

La Compañía controla 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 incluye los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo.

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	7,124	9,154
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	14,686	14,862
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(59)</u>	<u>(23)</u>
Deuda neta (a)	21,751	23,993
Patrimonio	<u>45,652</u>	<u>41,032</u>
Patrimonio y deuda neta (b)	<u>67,403</u>	<u>65,025</u>
Ratio de endeudamiento (%) (a/b)	<u>32.27%</u>	<u>36.90%</u>

Notas a los estados financieros (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 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	9,154	-	(2,030)	-	7,124
Cuentas por pagar a relacionadas:					
J&V Resguardo S.A.C.	5,195	8,580	-	-	13,775
Cuentas por cobrar a relacionadas:					
Liderman SPA	(8,389)	-	-	-	(8,389)
Dividendos por pagar	8,772	-	(11,272)	-	-
<b>Total</b>	<b>14,732</b>	<b>8,580</b>	<b>(13,302)</b>	<b>-</b>	<b>12,510</b>

	Saldo al 01.01.2017 S/(000)	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2017 S/(000)
		Obtención S/(000)	Amortización S/(000)	Otros S/(000)	
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	11,066	-	(1,912)	-	9,154
Cuentas por pagar a relacionadas:					
J&V Resguardo S.A.C.	760	7,666	(3,231)	-	5,195
Cuentas por cobrar a relacionadas:					
Liderman SPA	(4,911)	661	(4,139)	-	(8,389)
Dividendos por pagar	38	-	(38)	8,772	8,772
<b>Total</b>	<b>6,953</b>	<b>8,327</b>	<b>(9,320)</b>	<b>8,772</b>	<b>14,732</b>

La columna "Otros" incluye los dividendos declarados aún no pagados, el cual no genera flujo de efectivo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2018		2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Préstamo bancario	7,124	7,013	9,154	9,012

### 13. Eventos subsecuentes

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

Nº 0073552



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 73552

## Constancia de Habilitación

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

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

**MATRICULA : S0761**

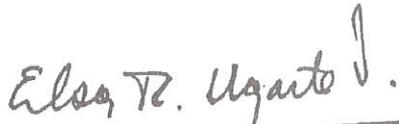
**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

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

**31/03/2019**

Lima,

19 de Enero de 2018

  
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: .....113-00000246.....

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.