

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

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

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado 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 señores 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 2017 y de 2016, y los 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 de auditoría.

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 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lima, Perú
27 de marzo de 2018

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 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(b) y 3	10,969	23,945
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(d) y 4	114,111	152,853
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(d)	2	-
Otras cuentas por cobrar	2.2(d) y 5	8,865	9,461
Inventarios, neto	2.2(e) y 6	1,435	2,785
Gastos contratados por anticipado		1,215	1,314
Total activo corriente		<u>136,597</u>	<u>190,358</u>
Activo no corriente			
Propiedades, unidades de transporte y equipo, neto	2.2(f) y 7	9,076	10,500
Crédito mercantil	2.2(h) y 8	6,843	6,843
Intangibles, neto	2.2(g)	814	620
Otros activos		118	-
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(k) y 9	4,559	4,781
Total activo no corriente		<u>21,410</u>	<u>22,744</u>
Total activo		<u>158,007</u>	<u>213,102</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.2(d) y 10(b)	38,371	78,268
Cuentas por pagar comerciales	2.2(d) y 11	9,276	12,531
Remuneraciones por pagar	2.2(d) y 12	24,695	18,948
Otras cuentas por pagar	2.2(d) y 13	27,018	33,857
Total pasivo corriente		<u>99,360</u>	<u>143,604</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.2(d) y 10(b)	10,001	9,499
Remuneraciones por pagar a largo plazo	2.2(d) y 12	3,847	3,672
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(d)	1,021	-
Total pasivo no corriente		<u>14,869</u>	<u>13,171</u>
Total pasivo		<u>114,229</u>	<u>156,775</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital social		14,363	14,363
Capital adicional		16,697	16,697
Reserva legal		1,619	1,619
Efecto de conversión		(225)	(60)
Resultados acumulados		11,569	23,021
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>44,023</u>	<u>55,640</u>
Participación no controladora		(245)	687
Total patrimonio neto		<u>43,778</u>	<u>56,327</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>158,007</u>	<u>213,102</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 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingreso por servicios y ventas	2.2(l) y 15	593,084	535,782
Costo de servicios y ventas	2.2(m) y 16	(539,798)	(481,113)
Utilidad bruta		<u>53,286</u>	<u>54,669</u>
Gastos de administración	2.2(m) y 17	(38,061)	(32,913)
Gastos de venta	2.2(m) y 18	(2,242)	(2,744)
Otros gastos, neto		(5,737)	(1,476)
Utilidad operativa		<u>7,246</u>	<u>17,536</u>
Otros gastos			
Gastos financieros, neto		(4,616)	(3,284)
Diferencia en cambio, neta	23(ii)	495	(276)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>3,125</u>	<u>13,976</u>
Impuesto a las ganancias	2.2(k) y 9(b)	(5,859)	(6,162)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(2,734)</u>	<u>7,814</u>
Otros resultados Integrales -			
Otros resultados integrales	14(e)	193	3,109
Efecto de conversión		(621)	(152)
		<u>(428)</u>	<u>2,957</u>
Resultado integral total del año		<u>(3,162)</u>	<u>10,771</u>
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(2,845)	10,958
Participación no controladora		(317)	(187)
		<u>(3,162)</u>	<u>10,771</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en Soles)	2.2(r) y 21	<u>(0.190)</u>	<u>0.544</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles de unidades)		<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 2017 y de 2016

	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)	Resultado acumulados S/(000)	Total S/(000)		
Saldo al 1 de enero de 2016	14,363	14,363	16,697	1,619	(26)	12,029	44,682	1,815	46,497
Utilidad neta	-	-	-	-	-	8,001	8,001	(187)	7,814
Otros resultados integrales, nota14(e)	-	-	-	-	-	2,991	2,991	-	2,991
Efecto de conversión	-	-	-	-	(34)	-	(34)	-	(34)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(34)	10,992	10,958	(187)	10,771
Efecto por combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	(941)	(941)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14,363	14,363	16,697	1,619	(60)	23,021	55,640	687	56,327
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(2,543)	(2,543)	(191)	(2,734)
Otros resultados integrales, nota14(e)	-	-	-	-	-	(137)	(137)	40	(97)
Efecto de conversión	-	-	-	-	(165)	-	(165)	(166)	(331)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(165)	(2,680)	(2,845)	(317)	(3,162)
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	-	(8,772)	(8,772)	(615)	(9,387)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14,363	14,363	16,697	1,619	(225)	11,569	44,023	(245)	43,778

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza a clientes	2.2(d)	630,420	480,658
Pago a proveedores	2.2(d)	(81,380)	(56,015)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(492,954)	(441,990)
Pago de tributos		(28,159)	(25,761)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>27,927</u>	<u>(43,108)</u>
Actividades de inversión			
Adquisición de Subsidiaria		(545)	(3,808)
Venta de propiedades, unidades de transporte y equipo	2.2(f)	577	111
Compra de unidades de transporte y equipo	2.2(f)	(1,678)	(1,218)
Adiciones de intangibles	2.2(g)	(230)	(82)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,876)</u>	<u>(4,997)</u>
Actividades de financiamiento			
(Pagos) obtención de otros pasivos financieros	2.2(d)	(39,395)	71,250
Préstamos de relacionadas		1,021	(25)
Dividendos pagados		(38)	(6,260)
Dividendos pagados parte no controladora		(615)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(39,027)</u>	<u>64,965</u>
(Disminución) aumento del efectivo		(12,976)	16,860
Efectivo al inicio del año		23,945	7,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>10,969</u>	<u>23,945</u>
Transacciones que no generaron flujo de efectivo			
Otros resultados integrales		193	3,109
Adquisición de unidades de transporte por arrendamiento financiero		-	984
Dividendos por pagar		8,772	38

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 2017 y de 2016

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 Guillermo Prescott N° 308, Distrito de San Isidro, 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 2017 y de 2016, 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.

La adquisición de Segura fue registrada siguiendo el método de adquisición. Los valores razonables de los activos y pasivos a la fecha de adquisición fueron los siguientes:

	Valor en libros S/(000)	Ajustes S/(000)	Valor razonable S/(000)
Activos	678	165	843
Pasivos	1,483	(1,194)	289
Total activos netos	(805)	1,359	554
Intangibles identificados (**)			-
Activos netos identificables medidos a valor razonable			554
Crédito mercantil, nota 8			3,101
Total pagado (*)			3,655

(*) El efectivo neto incorporado con el negocio no fue significativo

(**) De acuerdo al análisis del método de adquisición no se identificaron intangibles que se deban reconocer como parte de la adquisición de segura.

Según lo establecido en el contrato de Compraventa, en marzo del 2017, J&V Alarmas S.A.C. realizó un desembolso adicional a los anteriores accionistas por concepto de ajuste de precio de Segura, por un importe de S/544,960. De acuerdo con lo indicado en la NIIF 3 "Combinación de Negocios", durante el período de medición, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan a la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Sin embargo, el periodo de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición. J&V Alarmas S.A.C. ha realizado un ajuste retroactivamente a los importes provisionados reconocidos a la fecha de adquisición, para reflejar la nueva información obtenida en el año 2017, ver nota 2.2 (h). A continuación se detalla el importe del crédito mercantil al 31 de diciembre de 2017:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	S/(000)
Crédito mercantil al 31.12.16	3,101
Ajuste de precio	545
	3,646
Crédito mercantil al 31.12.17	3,646

Heidelblue S.A. -

Fue constituida en el 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 el 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La adquisición de la Subsidiaria fue registrada siguiendo el método de adquisición. Los valores razonables de los activos y pasivos a la fecha de adquisición fueron los siguientes:

	Valor en libros S/(000)	Ajustes S/(000)	Valor razonable S/(000)
Activos	5,812	357	6,169
Pasivos	9,519	-	9,519
Total activos netos	(3,707)	357	(3,350)
Intangibles identificados (**)			-
Activos netos identificables medidos a valor razonable			(3,350)
Crédito mercantil, nota 8			3,197
Total pagado (*)			153

(*) El efectivo neto incorporado con el negocio no fue significativo

(**) De acuerdo al análisis del método de adquisición no se identificaron intangibles que se deban reconocer como parte de la adquisición de segura.

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.

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

	País	Porcentaje de participación en el capital emitido	
		2017 %	2016 %
Subsidiarias:			
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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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)
Al 31 de diciembre de 2017					
J&V Resguardo S.A.C.	128,498	84,909	43,589	476,058	5,874
Heidelblue S.A.	7,532	24	7,508	1,626	1,071
J&V Resguardo Selva S.A.C.	4,357	992	3,365	12,185	126
J&V Alarmas S.A.C.	11,184	11,371	(187)	15,377	(5,199)
Liderman SPA	5,738	12,320	(6,582)	18,829	(1,690)
Liderman Parking S.A.C	71	59	12	241	(172)
Al 31 de diciembre de 2016					
J&V Resguardo S.A.C.	159,169	114,361	44,808	405,596	10,896
Heidelblue S.A.	9,616	18	9,598	2,323	2,306
J&V Resguardo Selva S.A.C.	5,837	2,129	3,708	12,413	1,106
J&V Alarmas S.A.C.	22,230	17,218	5,012	25,138	(2,359)
Liderman Spa	3,958	8,534	(4,576)	15,594	(2,431)
Liderman Parking S.A.C	219	35	184	186	183

(d) Aprobación de los estados financieros consolidados-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas el 2 de Mayo de 2017. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2017 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 27 de marzo de 2018, 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.

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"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía y 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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".

(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 -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía y Subsidiarias determinan la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía y sus Subsidiarias se comprometen a comprar o vender el activo.

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 -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y Subsidiarias solo mantienen préstamos y cuentas por cobrar, cuyas principales características detallamos a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, no se negocian en un mercado activo, y la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

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 cuando:

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

Cuando la Compañía y sus Subsidiarias haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía y Subsidiarias sobre el activo. En ese caso, la Compañía y sus Subsidiarias también reconocen el pasivo relacionado. El

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía y sus Subsidiarias han retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía y sus Subsidiarias serían requeridas a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía y sus Subsidiarias evalúan si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, primero se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía y Subsidiarias determinan que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado consolidado de resultados. Los préstamos y la estimación correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía y Subsidiarias. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía y sus Subsidiarias determinan la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los gastos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otras cuentas por pagar, remuneraciones por pagar y obligaciones financieras.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía y sus Subsidiarias son parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía y Subsidiarias tengan el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y Subsidiarias solo mantienen préstamos que devengan interés, cuyas características detallamos a continuación:

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización 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 costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) 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 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 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.

(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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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:

	Años
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.

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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2017 y de 2016, 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y sus Subsidiarias y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

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.

- 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 Subsidiarias.

(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 ecuatoriana, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 deberían considerar 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 2017 y de 2016, la Compañía y Subsidiarias no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, 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 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.

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 2017 y de 2016.

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 Subsidiarias no esperan que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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
La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía y 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
El tratamiento contable de propiedades, planta 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 -

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 -

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 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 -

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 contables

(i) Nuevas normas contables e interpretaciones -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIFs y NICs revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017. La aplicación de estas NIIFs y NICs revisadas no tuvo un impacto en los estados financieros consolidados. Las nuevas NIIFs y NICs revisadas que, se aplicaron a las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias se describe a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo - Modificaciones a la NIC 7
Las modificaciones a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía y sus Subsidiarias proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la enmienda, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores.
 - NIC 12, Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC 12
Las modificaciones aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.
 - NIIF 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades - Aclaración sobre el alcance de los requisitos de divulgación en la NIIF 12. La modificación aclara que los requerimientos de revelación en la NIIF 12, distintos a los mencionados en los párrafos B10 a B16, son de aplicación a la participación de una entidad en una subsidiaria, a una empresa conjunta o a una asociada (o a una parte de su participación en una empresa conjunta o a una asociada) que está clasificada (o incluida en un grupo que se clasifica) como mantenido para la venta.
- (ii) Normas aún no vigentes
- La Compañía y sus Subsidiarias decidieron no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía y sus Subsidiarias, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2017:
- NIIF 9, Instrumentos financieros
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para los tres aspectos de la contabilización de los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero su aplicación anticipada es permitida. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos son generalmente aplicables de forma prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía y sus Subsidiarias están evaluando el impacto de la NIIF 9, esta evaluación será culminada durante el primer semestre del año 2018; sin embargo, a la fecha de estos estados financieros consolidados, la Gerencia espera que la adopción a esta normativa no tenga impactos significativos en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, se modificó en abril de 2016 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida.

La Compañía y sus Subsidiarias están evaluando el impacto de la NIIF 15, esta evaluación será culminada durante el primer semestre del año 2018; sin embargo, a la fecha de estos estados financieros consolidados, la Gerencia espera que la adopción a esta normativa no tenga impactos significativos en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias.

- NIIF 16, Arrendamientos

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

En el 2018, la Compañía y sus Subsidiarias continuarán la evaluación del efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados.

- CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
La interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o cobros recibidos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o cobro recibido de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación de forma prospectiva a todos los activos, gastos e ingresos en su alcance que inicialmente se reconocen en o después del:

- (i) comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la interpretación; o
- (ii) comienzo de un periodo anterior sobre el que se informa presentado como información comparativa en los estados financieros consolidados del periodo de presentación en el que una entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación entrará en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida y debe divulgarse. Sin embargo, dado que la práctica actual de la Compañía y sus Subsidiarias está en línea con la interpretación, no esperan ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

- CINIIF 23, Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias
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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2014-2016 (emitidas en diciembre de 2016) - NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF - Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez -

Se han eliminado las exenciones a corto plazo de los párrafos E3 a E7 de la NIIF 1 porque no han sido útiles para el propósito previsto. Las modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2018.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión. Las modificaciones aclaran los siguientes aspectos:

- Una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, puede optar, en el momento del reconocimiento inicial de la inversión, por valorar sus inversiones en asociadas o negocios conjuntos al valor razonable con contrapartida en resultados. Esta elección se puede hacer de forma separada para cada inversión.
- Si una entidad, que no es una entidad de inversión, tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por mantener la valoración al valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en sociedades dependientes. Esta elección se realiza por separado para cada asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión desde la última fecha en que: (a) la asociada o el negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) la asociada o el negocio

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

conjunto se convierte en una entidad de inversión; y (c) la asociada o el negocio conjunto que es una entidad de inversión se convierte en matriz.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva y son efectivas desde el 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad aplica estas modificaciones en un ejercicio que comience con anterioridad, debe desglosarlo. Estas modificaciones no son aplicables al Grupo.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

NIC 12 Impuesto sobre las ganancias - Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio

Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuable 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 aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

NIC 23 Costos por intereses - Costos por intereses capitalizables

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.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	10,966	23,603
Depósitos a plazo	-	342
Fondo fijo	3	-
	<u>10,969</u>	<u>23,945</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	117,624	143,582
Servicios devengados pendientes de facturar	9,324	18,283
Letras descontadas	87	87
Anticipos recibidos	(1,852)	(86)
	<u>125,183</u>	<u>161,866</u>
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(11,072)	(9,013)
	<u>114,111</u>	<u>152,853</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	75,144	-	75,144
Vencidas			
Hasta 30 días	19,583	-	19,583
De 31 a 90 días	7,527	-	7,527
Mayores a 91 días	11,857	11,072	22,929
	<u>114,111</u>	<u>11,072</u>	<u>125,183</u>

	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigentes	105,765	-	105,765
Vencidas			
Hasta 30 días	11,130	-	11,130
De 31 a 90 días	11,317	-	11,317
Mayores a 91 días	24,641	9,013	33,654
	<u>152,853</u>	<u>9,013</u>	<u>161,866</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa durante los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	9,013	8,904
Provisión del ejercicio	2,392	370
Castigos	-	(261)
Recupero	(305)	-
Efecto de conversión	(28)	-
Saldo final	<u>11,072</u>	<u>9,013</u>

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 2017 y de 2016, respectivamente.

5. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Crédito por impuesto a las ganancias	3,486	3,181
Reclamos a la administración tributaria	2,097	31
Reclamos al seguro social	740	718
Retenciones judiciales	633	422
Préstamos al personal	575	1,396
Anticipos a proveedores	526	1,733
Indemnización de seguros	297	322
Reclamos a terceros	53	346
Otros	458	1,312
	<u>8,865</u>	<u>9,461</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 2017 y de 2016.

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)
Saldo al 1 de enero 2016	1,760	923	5,867	491	1,670	4,787	15,498
Adiciones (b)	-	11	987	47	5	1,365	2,415
Incorporación por combinación de negocios	-	27	265	80	382	196	950
Retiros	-	-	(469)	-	(766)	(4)	(1,239)
Efecto de conversión	-	-	(30)	(5)	742	(10)	697
Saldo al 31 de diciembre 2016	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)
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,758	1,052	4,475	629	730	8,624	17,268
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero 2016	-	99	2,474	243	136	3,144	6,096
Adiciones (c)	-	49	469	49	202	712	1,481
Incorporación por combinación de negocios	-	15	78	36	209	110	448
Retiros	-	-	(177)	-	-	(1)	(178)
Efecto de conversión	-	(1)	(13)	(1)	358	(369)	(26)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	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)
Saldo al 31 de diciembre 2017	-	191	2,259	378	539	4,825	8,192
Valor neto en libros							
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,758	861	2,216	251	191	3,799	9,076
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,760	799	3,789	286	1,128	2,738	10,500

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de unidades de transporte y equipos diversos.

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo del servicio, nota 16	1,291	914
Gastos de administración, nota 17	542	554
Gasto de venta, nota 18	15	13
	<u>1,848</u>	<u>1,481</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 2017 y de 2016.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la propiedad, 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 2016, el costo neto de los activos adquiridos por la Compañía y Subsidiarias mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a S/984,000.
- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han evaluado que no existen indicios de deterioro en su propiedad, unidades de transporte y equipos y estima que serán recuperables en la vida útil remanente de los mismos.

8. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el importe por crédito mercantil asciende a S/6,843,000, correspondiente a la combinación de negocios por la adquisición de las Subsidiarias Liderman Spa por S/3,197,000, ver nota 1(c); y Segura S.C.R.L. Vigilancia Electrónica, esta última a través de la Subsidiaria J&V Alarmas S.A.C. por S/3,646,000, ver nota 1(c).

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, ver nota 1(c). La Gerencia considera que dado el tiempo transcurrido entre dicha evaluación y el cierre de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no es necesario constituir una provisión 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 2016 S/(000)	Incorporación por combinación de negocios S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	Efecto del cambio de tasa del impuesto a las ganancias S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Abono (cargo) al estado consolidado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo diferido							
Provisión por vacaciones	2,943	-	1,129	190	4,262	(946)	3,316
Provisiones diversas	-	1,231	131	73	1,435	420	1,855
	<u>2,943</u>	<u>1,231</u>	<u>1,260</u>	<u>263</u>	<u>5,697</u>	<u>(526)</u>	<u>5,171</u>
Pasivo diferido							
Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	(417)	48	(64)	(24)	(457)	280	(177)
Otros menores	(52)	(98)	(308)	(1)	(459)	24	(435)
	<u>(469)</u>	<u>(50)</u>	<u>(372)</u>	<u>(25)</u>	<u>(916)</u>	<u>304</u>	<u>(612)</u>
Activo diferido, neto	<u>2,474</u>	<u>1,181</u>	<u>888</u>	<u>238</u>	<u>4,781</u>	<u>(222)</u>	<u>4,559</u>

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas del impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o se eliminen. De acuerdo a lo establecido por la Decreto Legislativo N°1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 para las empresas peruanas ha sido actualizando aplicando la tasa del 29.5 por ciento, que se encontrará vigente a partir del 1 de enero de 2017 (ver nota 22); el efecto de la aplicación de la nueva tasa del impuesto a las ganancias ascendió a un ingreso neto de S/238,000 el cual fue registrado en el estado consolidado de resultados integrales.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado consolidado de resultados integrales para los años 2017 y de 2016, se compone de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	5,637	7,288
Diferido	<u>222</u>	<u>(1,126)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>5,859</u>	<u>6,162</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Préstamos bancarios	48,018	86,948
Arrendamientos financieros	352	780
Sobregiro bancario	2	39
	<u>48,372</u>	<u>87,767</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por vencimiento		
Corriente	38,371	78,268
No corriente	10,001	9,499
	<u>48,372</u>	<u>87,767</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2017			2016		
				Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Total S/(000)
Préstamos bancarios									
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	5.30	Enero 2019	27,628	2,818	30,446	-	-	-
Banco Internacional del Perú	S/	5.15	Marzo 2018	4,912	-	4,912	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	S/	6.40	Marzo 2018	2,308	-	2,308	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	S/	7.23	Noviembre 2021	2,094	7,060	9,154	1,966	9,100	11,066
(Varios) Liderman SPA				869	-	869	1,272	-	1,272
Banco de Crédito del Perú	US\$	4.95	Marzo 2018	329	-	329	-	-	-
Banco Internacional del Perú	S/	5.65	Febrero 2017	-	-	-	17,080	-	17,080
Banco Internacional del Perú	S/	5.96	Enero 2017	-	-	-	14,105	-	14,105
Banco Continental - BBVA	S/	5.70	Abril 2017	-	-	-	8,027	-	8,027
Banco Continental - BBVA	S/	5.60	Enero 2017	-	-	-	6,080	-	6,080
Banco Santander	S/	6.98	Febrero 2017	-	-	-	6,077	-	6,077
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	5.60	Enero 2017	-	-	-	6,015	-	6,015
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	5.60	Febrero 2017	-	-	-	5,525	-	5,525
Banco de Crédito del Perú	S/	6.95	Febrero 2017	-	-	-	3,828	-	3,828
Banco de Crédito del Perú	S/	6.98	Marzo 2017	-	-	-	3,502	-	3,502
Banco de Crédito del Perú	S/	6.98	Marzo 2017	-	-	-	1,254	-	1,254
Banco Internacional del Perú	US\$	5.35	Marzo 2017	-	-	-	980	-	980
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Marzo 2017	-	-	-	335	-	335
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Marzo 2017	-	-	-	319	-	319
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Marzo 2017	-	-	-	187	-	187
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Marzo 2017	-	-	-	172	-	172
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Marzo 2017	-	-	-	87	-	87
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Abril 2017	-	-	-	86	-	86
Banco Internacional del Perú	US\$	5.35	Enero 2017	-	-	-	80	-	80
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Abril 2017	-	-	-	86	-	86
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Mayo 2017	-	-	-	85	-	85
Banco Internacional del Perú	US\$	5.35	Febrero 2017	-	-	-	75	-	75
Banco de Crédito del Perú	S/	6.85	Mayo 2017	-	-	-	71	-	71
Banco Internacional del Perú	US\$	5.35	Enero 2017	-	-	-	69	-	69
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Abril 2017	-	-	-	65	-	65
Banco de Crédito del Perú	S/	6.85	Mayo 2017	-	-	-	65	-	65
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Mayo 2017	-	-	-	52	-	52
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Abril 2017	-	-	-	51	-	51
Banco Interamericano de Finanzas	US\$	5.25	Abril 2017	-	-	-	49	-	49
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Enero 2017	-	-	-	42	-	42
Banco de Crédito del Perú	S/	6.85	Abril 2017	-	-	-	42	-	42
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Enero 2017	-	-	-	41	-	41
Banco de Crédito del Perú	S/	6.85	Mayo 2017	-	-	-	30	-	30

Notas a los estados financieros (continuación)

Entidad financiera	Moneda de origen	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2017			2016		
				Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No Corriente S/(000)	Total S/(000)
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.95	Mayo 2017	-	-	-	25	-	25
Banco de Crédito del Perú	S/	6.85	Junio 2017	-	-	-	24	-	24
Arrendamiento financiero									
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Julio 2019	103	63	166	97	166	263
(Varios) Liderman SPA				56	39	95	51	89	140
Scotiabank del Perú S.A.A.	S/	7.00	Junio 2019	36	19	55	33	55	88
Banco Internacional del Perú	US\$	4.50	Febrero 2019	14	2	16	13	15	28
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.50	Octubre 2018	13	-	13	16	12	28
Banco Internacional del Perú	US\$	4.50	Agosto 2018	7	-	7	8	7	15
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Agosto 2017	-	-	-	36	-	36
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Julio 2017	-	-	-	33	-	33
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Marzo 2017	-	-	-	22	-	22
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Julio 2017	-	-	-	17	-	17
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Abril 2017	-	-	-	16	-	16
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Agosto 2018	-	-	-	14	55	69
Banco de Crédito del Perú	US\$	5.50	Julio 2017	-	-	-	11	-	11
Scotiabank del Perú S.A.A.	US\$	4.50	Enero 2017	-	-	-	7	-	7
Banco de Crédito del Perú	US\$	7.00	Enero 2017	-	-	-	4	-	4
Banco de Crédito del Perú	US\$	6.50	Enero 2017	-	-	-	1	-	1
Banco de Crédito del Perú	US\$	6.90	Enero 2017	-	-	-	1	-	1
Sobregiro bancario									
(Varios) Liderman SPA				2	-	2	39	-	39
				<u>38,371</u>	<u>10,001</u>	<u>48,372</u>	<u>78,268</u>	<u>9,499</u>	<u>87,767</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación, se detalla el vencimiento de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Años		
2017	-	78,268
2018	38,371	2,356
2019	5,091	2,272
2020	2,348	2,348
2021	2,562	2,523
	<u>48,372</u>	<u>87,767</u>

- (e) El gasto financiero generado por los préstamos bancarios y los arrendamientos financieros durante el año 2017 asciende a S/4,221,000 (S/3,284,000 durante el año 2016).
- (f) Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a estas operaciones.
- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no se encuentra obligada 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:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Vacaciones por pagar	10,992	12,492
Remuneraciones por pagar	6,925	2,069
Jubilación patronal y desahucio (b)	3,847	3,617
Compensación por tiempo de servicio	5,525	3,010
Participaciones por pagar	1,253	1,432
	<u>28,542</u>	<u>22,620</u>
Corriente	<u>24,695</u>	<u>18,948</u>
No corriente	<u>3,847</u>	<u>3,672</u>

Notas a los estados financieros (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 2017 y 2016, el movimiento de las obligaciones por beneficios a los empleados fue como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	3,617	6,297
Pérdida actuarial	(194)	(3,936)
Costo laboral	838	1,794
Costo de interés	147	127
Reversión de reservas	(434)	(568)
Efecto de conversión	(128)	(97)
Saldo final	<u>3,846</u>	<u>3,617</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento (*)	5.36%	5.44%
Tasa esperada de incremento salarial	1.37%	1.64%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(*) La Subsidiaria de Ecuador, durante el año 2016 aplicó por primera vez la enmienda de la NIC 19, efectiva para periodos anuales que empiezan en o después de 1 de enero de 2016. El impacto de la aplicación de esta enmienda, implicó una reducción de la tasa de descuento de 6.31% a 4.14%.

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Dividendos por pagar	8,772	38
Tributos por pagar	8,503	9,910
Contribuciones sociales	5,787	10,010
Provisiones por pagar	2,387	2,637
Impuesto a las ganancias	494	455
Anticipos recibidos de clientes	41	6,984
Otros	1,034	3,823
	<u>27,018</u>	<u>33,857</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016, 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 distributable 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 la Compañía 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.

Asimismo durante el 2017, las subsidiarias del exterior distribuyeron dividendos a la participación no controladora por S/615,000.

(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 (continuación)

15. Ingresos por servicios y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios de vigilancia y seguridad	571,417	507,810
Servicios de instalación y monitoreo	18,093	27,972
Servicios de administración	3,574	-
	<u>593,084</u>	<u>535,782</u>

16. Costo del servicio y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	476,143	417,003
Servicios prestados por terceros	25,122	28,563
Cargas diversas de gestión	20,570	18,496
Suministros diversos	16,630	15,970
Depreciación, nota 7(c)	1,291	914
Tributos	42	167
	<u>539,798</u>	<u>481,113</u>

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	21,012	20,592
Servicios prestados por terceros	12,979	6,739
Cargas diversas de gestión	3,090	4,229
Depreciación, nota 7(c)	542	554
Provisiones	124	443
Tributos	211	310
Amortización	103	46
	<u>38,061</u>	<u>32,913</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cargas de personal, nota 19(b)	1,721	1,826
Servicio prestados por terceros	469	721
Cargas diversas de gestión	33	98
Provisiones	4	86
Depreciación, nota 7(c)	15	13
	<u>2,242</u>	<u>2,744</u>

19. Gastos de personal

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	336,275	299,929
Gratificaciones	49,634	41,729
Aportaciones sociales	43,030	43,513
Compensación por tiempo de servicios	27,151	21,534
Vacaciones	25,322	19,123
Bonificaciones	6,294	5,150
Seguro complementario de trabajo de riesgo	1,088	1,107
Participación de los trabajadores	1,306	1,748
Otros	8,776	5,588
	<u>498,876</u>	<u>439,421</u>

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo del servicio, nota 16	476,143	417,003
Gastos de administración, nota 17	21,012	20,592
Gastos de ventas, nota 18	1,721	1,826
	<u>498,876</u>	<u>439,421</u>

Notas a los estados financieros (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 2017 ascendieron aproximadamente a S/5,520,000 (aproximadamente S/5,039,000 durante el año 2016).

20. Garantías y contingencias

(a) Garantías-

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 el Scotiabank, el Banco de Crédito del Perú y el Banco Internacional del Perú S.A. y por el Banbif por aproximadamente S/4,581,000, S/27,262,000, S/17,293,000 y S/3,100,000, respectivamente.

(b) Contingencias-

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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/268,000 y S/233,000, respectivamente los que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no generarán desembolsos significativos para la Compañía.

21. (Pérdida) utilidad por acción básica y diluida

La (pérdida) 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 (pérdida) utilidad por acción básica y diluida es la misma dado que no hay instrumentos financieros con efectos dilutivos sobre la (pérdida) utilidad.

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

	(Pérdida) utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	(Pérdida) utilidad por acción S/
31 de diciembre de 2017			
(Pérdida) por acción - básica y diluida	<u>(2,734)</u>	<u>14,363</u>	<u>(0.190)</u>
31 de diciembre de 2016			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>7,814</u>	<u>14,363</u>	<u>0.544</u>

22. Situación tributaria

(a) La Compañía y sus Subsidiarias peruanas están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la tasa del impuesto a las ganancias fue de 29.5 y 28 por ciento respectivamente sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula en el caso de la Compañía, aplicando una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad neta imponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 el Ecuador) están sujetas a los impuestos estatales de Ecuador y a lo establecido por la correspondiente autoridad tributaria. Al 31 de diciembre de 2017, la tasa estatal de impuestos de Ecuador asciende a 22 por ciento anual. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva sería del 25 por ciento 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 el 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 el 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 el 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 2017 y de 2016, la tasa estatal de impuestos de Chile asciende a 25.5 y 24 por ciento anual respectivamente.

- (b) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017 y de 2016.

- (c) 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.
- (d) 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 Autoridad Tributaria son:

Compañía	Años abiertos a revisión fiscal
Azzaro Trading S.A.	2014 al 2017
J&V Resguardo S.A.C.	2014 al 2017
J&V Alarmas S.A.C.	2014 al 2017
J&V Resguardo Selva S.A.C.	2014 al 2017
Heidelblue S.A.	2011 al 2017
Liderman Spa	2014 al 2017
Liderman Parking S.A.C.	2016 al 2017

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 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 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 2017 y de 2016.

(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.

(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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas de las Subsidiarias en Ecuador y Chile, en relación al Sol son como sigue:

	2017	2016
Dólares estadounidenses	3.245	3.360
Pesos chilenos	0.005	0.005

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias presentan los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	126	144
Cuentas por cobrar comerciales, neto	291	1,494
Otras cuentas por cobrar	41	251
	<u>458</u>	<u>1,889</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(278)	(892)
Cuentas por pagar comerciales	(1,377)	(638)
Otras cuentas por pagar	(547)	(283)
	<u>(2,202)</u>	<u>(1,813)</u>
Posición activa, neta	<u>(1,744)</u>	<u>76</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2017, la Compañía y sus Subsidiarias ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/495,000 (pérdida neta por S/276,000, durante el ejercicio 2016), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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/621,00 y S/152,000, 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 tasas de cambio %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Devaluación -			
Soles	5	283	(12)
Soles	10	566	(24)
Revaluación -			
Soles	5	283	12
Soles	10	566	24

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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	-	-	24,695
Otras cuentas por pagar (*)	16,133	-	-	16,133
Total pasivo	88,475	10,001	-	98,476

	Al 31 de diciembre de 2016			
	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	78,268	9,499	-	87,767
Cuentas por pagar comerciales	12,351	-	-	12,351
Remuneraciones por pagar	18,948	55	-	19,003
Otras cuentas por pagar (*)	20,765	-	-	20,765
Total pasivo	130,332	9,554	-	139,886

(*) No incluye los tributos por pagar

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016, son como sigue:

	2017 S/(000)	%	2016 S/(000)	%
Total pasivo	114,229	72	156,775	74
Total patrimonio neto	43,778	28	56,327	26
Total pasivo y patrimonio neto	158,007	100	213,102	100

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 (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Total obligaciones financieras	48,372	87,767
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	50,105	52,119
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(10,969)</u>	<u>(23,945)</u>
Deuda neta (a)	87,508	115,941
Patrimonio	<u>43,778</u>	<u>56,327</u>
Patrimonio y deuda neta (b)	<u>131,286</u>	<u>172,268</u>
Ratio de endeudamiento (%) (a/b)	<u>66.65%</u>	<u>67.30%</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 terminados 2017 y 2016:

	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
Total	87,805	136,558	(175,585)	9,387	57,144

	Saldo al 01.01.2016 S/(000)	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2016 S/(000)
		Obtención S/(000)	Amortización S/(000)	Otros S/(000)	
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	16,002	374,823	(303,877)	-	86,948
Arrendamientos financieros	515	714	(449)	-	780
Sobregiro bancario	-	39	-	-	39
Cuentas por pagar a relacionadas	25	-	(25)	-	-
Dividendos por pagar	6,298	-	(6,260)	-	38
Total	22,840	375,576	(310,611)	-	87,805

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

Notas a los estados financieros (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 provisión 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 2017 y de 2016.

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)
2017					
Ingresos por servicios	508,884	65,371	18,829	-	593,084
Costo de ventas	(464,562)	(59,659)	(15,577)	-	(539,798)
Gastos operativos administrativos y ventas	(31,729)	(3,659)	(4,915)	-	(40,303)
Otros ingresos y gastos, neto	(5,628)	(191)	82	-	(5,737)
Utilidad operativa	6,965	1,862	(1,581)	-	7,246
Participación en subsidiaria	1,292	-	-	(1,292)	-
Gastos financieros y diferencia en cambio, neto	(3,938)	(74)	(109)	-	(4,121)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	4,319	1,788	(1,690)	(1,292)	3,125
Activos -					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,051	2,897	21	-	10,969
Cuentas por cobrar comerciales, neto	102,416	8,293	3,402	-	114,111
Propiedad planta y equipo	6,456	2,189	431	-	9,076
Otros activos	97,031	3,058	1,884	(78,122)	23,851
Total activos	213,954	16,437	5,738	(78,122)	158,007
Total pasivos	121,561	8,081	12,320	(27,733)	114,229

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)
2016					
Ingresos por servicios	446,167	74,033	15,582	-	535,782
Costo de ventas	(401,346)	(66,813)	(12,954)	-	(481,113)
Gastos operativos administrativos y ventas	(27,861)	(3,636)	(4,160)	-	(35,657)
Otros ingresos y gastos, neto	(1,446)	184	(173)	(41)	(1,476)
Utilidad operativa	15,514	3,768	(1,705)	(41)	17,536
Participación en subsidiaria	10,122	-	-	(10,122)	-
Gastos financieros y diferencia en cambio, neto	(2,841)	(81)	(638)	-	(3,560)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	22,795	3,687	(2,343)	(10,163)	13,976
Activos -					
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,141	5,803	1	-	23,945
Cuentas por cobrar comerciales, neto	141,644	8,968	2,241	-	152,853
Propiedad planta y equipo	7,809	2,303	388	-	10,500
Otros activos	89,365	11,645	1,328	(76,534)	25,804
Total activos	256,959	28,719	3,958	(76,534)	213,102
Total pasivos	146,758	10,160	8,534	(8,677)	156,775

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 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (27 de marzo de 2018), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.

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

©EY

All Rights Reserved.