

Azzaro Trading S.A.

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



Azzaro Trading S.A.

Estados financieros separados 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 separados

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

Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Azzaro Trading S.A. (una subsidiaria de Prescott Investment Holdings Limited de Islas Caimán) los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

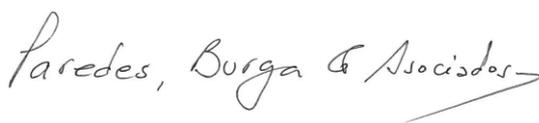
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Azzaro Trading S.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

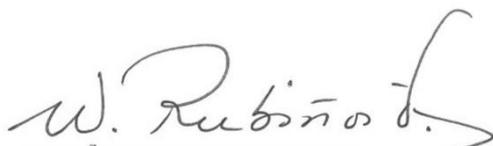
Énfasis sobre Información Separada

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

Lima, Perú,
27 de marzo de 2018



Refrendado por:



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

Azzaro Trading S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(a) y 3	23	69
Cuentas por cobrar relacionadas	2.2(c) y 4	760	-
Otras cuentas por cobrar	2.2(c)	198	571
Dividendos por cobrar		7,093	-
Total activo corriente		<u>8,074</u>	<u>640</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo	2.2(c) y 4	7,965	4,911
Inversiones en subsidiarias	2.2(d) y 5	53,591	62,182
Total activo no corriente		<u>61,556</u>	<u>67,093</u>
Total activo		<u>69,630</u>	<u>67,733</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.2(c) y 6	2,094	1,966
Otras cuentas por pagar	2.2(c)	895	169
Dividendos por pagar	2.2(c) y 7(d)	8,772	38
		<u>11,761</u>	<u>2,173</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	2.2(c) y 4	5,195	760
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.2(c) y 6	7,060	9,100
Total pasivo		<u>24,016</u>	<u>12,033</u>
Patrimonio neto			
	7		
Capital social		14,363	14,363
Capital adicional		16,697	16,697
Reserva legal		1,619	1,619
Resultados acumulados		12,935	23,021
Total patrimonio neto		<u>45,614</u>	<u>55,700</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>69,630</u>	<u>67,733</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Azzaro Trading S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos por gerenciamiento		3,574	-
Costo relacionado al gerenciamiento		(3,787)	-
Pérdida bruta		<u>(213)</u>	<u>-</u>
Gastos de administración	2.2(f) y 8	(1,615)	(1,523)
Otros, neto		16	(9)
Pérdida operativa		<u>(1,812)</u>	<u>(1,532)</u>
Participación en resultados de las subsidiarias, neto	2.2(d) y 5(c)	1,292	9,753
Gastos financieros, neto	2.2(f)	(452)	(286)
Diferencia de cambio, neta	11(ii)	(205)	66
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>(1,177)</u>	<u>8,001</u>
Impuesto a las ganancias	2.2(g)	-	-
(Pérdida) utilidad neta		<u>(1,177)</u>	<u>8,001</u>
Otros resultados integrales -			
Disminución en participación en subsidiaria por diferencia en cambio	2.2(d) y 5(c)	(290)	(118)
Otros resultados integrales por participación en Subsidiaria	2.2(d) y 5(c)	153	3,109
Total resultados integrales		<u>(1,314)</u>	<u>10,992</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en Soles)	2.2(k) y 9	<u>(0.082)</u>	<u>0.557</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.

Azzaro Trading S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones en circulación (en miles)	Capital social S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	14,363	14,363	16,697	1,619	12,029	44,708
Utilidad neta	-	-	-	-	8,001	8,001
Otros resultados integrales, nota 5(d)	-	-	-	-	2,991	2,991
Resultado integral total del año	-	-	-	-	10,992	10,992
Saldos al 31 de diciembre de 2016	14,363	14,363	16,697	1,619	23,021	55,700
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,177)	(1,177)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(137)	(137)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(1,314)	(1,314)
Distribución de dividendos, nota 7(d)	-	-	-	-	(8,772)	(8,772)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	14,363	14,363	16,697	1,619	12,935	45,614

Azzaro Trading S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(1,177)	8,001
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Más (menos)		
Participación en resultados de las subsidiarias, nota 5(c)	(1,292)	(9,753)
Otros ajustes del año	-	288
Variación neta de las cuentas de activo y pasivo		
Otras cuentas por cobrar	373	(571)
Cuentas por cobrar relacionadas	(336)	-
Otras cuentas por pagar	726	(58)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1,706)</u>	<u>(2,093)</u>
Actividades de inversión		
Dividendos recibidos, nota 5(c)	2,653	1,145
Aporte de capital en subsidiarias, nota 5(c)	-	(5,738)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>2,653</u>	<u>(4,593)</u>
Actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones financieras, nota 6	(1,912)	11,066
Variación en cuentas por pagar a relacionadas	957	(4,312)
Dividendos pagados	(38)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(993)</u>	<u>6,754</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo en el año	(46)	68
Efectivo al inicio del año	69	1
Efectivo al final del año	<u>23</u>	<u>69</u>
Transacciones que no generaron flujo de efectivo		
Dividendos por cobrar	7,093	-
Dividendos por pagar	8,772	38
Otros resultados integrales por participación en Subsidiaria	153	3,109

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Azzaro Trading S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Antecedentes y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

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

El domicilio legal de la Compañía es Avenida 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 la República del Perú o en el extranjero.

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

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2017. Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 23 de Marzo de 2018, y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Principales principios y prácticas contables

2.1. Bases de preparación y presentación -

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

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

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

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

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones disponible para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable, más, en el caso de inversiones que no están a su valor razonable a través de cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

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 se compromete a comprar o vender el activo.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía sólo mantiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyos aspectos más relevantes se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo menos cualquier estimación por incobrabilidad. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o deteriorados, así como a través del proceso de amortización.

La Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados a la fecha de cada estado separado de situación financiera. Si existe evidencia objetiva sobre la ocurrencia de una pérdida en el valor de un activo mantenido al costo amortizado, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros (excluyendo futuras pérdidas por créditos que no han sido incurridos), descontados a una tasa de interés efectiva original del activo financiero (por ejemplo, la tasa efectiva de interés calculada en el reconocimiento inicial). El valor en libros de los activos es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida de valor disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento ocurrido luego que la pérdida de valor fue reconocida, la pérdida de valor previamente reconocida es reversada hasta el punto en que el valor en libros del activo no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión. Cualquier reversión subsiguiente por una pérdida de valor será reconocida en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista un deterioro en las cuentas por cobrar.

(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 préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado 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 solo mantiene 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 separado 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 separado de resultados integrales.

Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

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 Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

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

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

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

- (c) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalente de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en cuentas corrientes, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo, no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Inversiones en subsidiarias -
Las subsidiarias son entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de dirigir las operaciones y políticas financieras. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, la Compañía controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

(e) Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa la desvalorización de sus activos de larga duración cuando ocurren eventos o cambios económicos que indican que el valor en libros no va a poder ser recuperado. Una pérdida por desvalorización es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por valor de uso reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista una desvalorización de sus activos de larga duración.

(f) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan. Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(g) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda

Notas a los estados financieros separados (continuación)

aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

Impuesto sobre las ventas -

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

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

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

(h) Provisiones -

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

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

(i) Contingencias -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Segmentos -

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una Compañía que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios.

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

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

(k) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(l) Eventos posteriores -

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

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. Las nuevas NIIFs y NICs revisadas que, se aplicaron a las operaciones de la Compañía se describe a 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 proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, 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 decidió 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, 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9, esta evaluación será culminada durante el primer trimestre del año 2018; sin embargo, a la fecha de estos estados financieros, 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.

- 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 está evaluando el impacto de la NIIF 15, esta evaluación será culminada durante el primer trimestre del año 2018; sin embargo, a la fecha de estos estados financieros, 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.

- 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

En el 2018, la Compañía continuará la evaluación del efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

- 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 está en línea con la interpretación, no esperan ningún efecto en sus estados financieros.

- 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.

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 aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Además, la Compañía puede necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 distribuible que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registre la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad 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	<u>23</u>	<u>69</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Cuentas por cobrar y pagar a relacionadas

- (a) Las principales transacciones efectuadas con las relacionadas durante los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Préstamos otorgados	8,725	4,911
Préstamos recibidos	5,195	760

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 son los siguientes:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por cobrar:		
Liderman S.P.A. (c)	8,389	4,911
J&V Alarmas S.A.C. (d)	326	-
Segura S.R.L. Vigilancia Electrónica	10	-
	<u>8,725</u>	<u>4,911</u>
Corriente	760	-
No corriente	<u>7,965</u>	<u>4,911</u>
	<u>8,725</u>	<u>4,911</u>
Por pagar:		
J&V Resguardo S.A.C. (e)	<u>5,195</u>	<u>760</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde principalmente a préstamos otorgados a Liderman S.P.A., empresa subsidiaria domiciliada en Chile, por US\$2,460,000 y US\$1,465,000, respectivamente destinado a capital de trabajo, el cual devengan intereses a una tasa efectiva anual de 5.38 por ciento y es de vencimiento no corriente.
- (d) Corresponde al servicio de gerenciamiento brindado por la Compañía a sus subsidiarias.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a préstamos recibidos de subsidiaria J&V Resguardo S.A.C. por S/5,195,000 y S/760,000, destinado a capital de trabajo, el cual no genera intereses y es de vencimiento no corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inversiones en subsidiarias

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

	País	Porcentaje de participación en el capital emitido		Valor en libros	
		2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Subsidiarias					
J&V Resguardo S.A.C.	Perú	100.00	100.00	43,589	44,808
Heidelblue S.A.	Ecuador	88.25	88.25	6,626	8,470
J&V Resguardo Selva S.A.C.	Perú	100.00	100.00	3,365	3,708
J&V Alarmas S.A.C.	Perú	100.00	100.00	-	5,012
Liderman S.P.A.	Chile	70.00	70.00	-	-
Liderman Parking S.A.C.	Perú	100.00	100.00	11	184
				<u>53,591</u>	<u>62,182</u>

(b) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Entidad	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	60	11	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	2,128	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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	62,182	44,845
Participación en resultados de las subsidiarias, neto.	1,292	9,753
Aporte de capital en J&V Alarmas S.A.C.	-	4,000
Participación en otros resultados integrales de Heidelblue S.A. (d)	153	3,109
Aporte de capital en Liderman SPA	-	1,738
Dividendos recibidos de Heidelblue S.A.	(2,653)	(1,145)
Dividendos recibidos de J&V Resguardo S.A.C.	(7,093)	-
Disminución en participación por diferencia en cambio Heidelblue S.A.	(290)	(118)
Saldo final	<u>53,591</u>	<u>62,182</u>

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

6. Otros pasivos financieros

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Préstamo bancario (b)	<u>9,154</u>	<u>11,066</u>
Porción corriente	2,094	1,966
Porción no corriente	<u>7,060</u>	<u>9,100</u>
	<u>9,154</u>	<u>11,066</u>

- (b) Corresponde a un préstamo bancario suscrito en el 2016 con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. en soles, el cual devenga una tasa de interés efectiva anual fija de 7.23% y tiene vencimiento en el año 2021.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Años		
2017	-	1,966
2018	2,094	2,040
2019	2,189	2,189
2020	2,348	2,348
2021	2,523	2,523
	<u>9,154</u>	<u>11,066</u>

- (d) Durante el año 2017, el préstamo bancario generó intereses ascendentes a S/724,000, los cuales se incluyen como parte del rubro "Gastos financieros, neto" del estado separado de resultados integrales.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no se encuentra obligada a cumplir ninguna obligación o cláusula restrictiva (covenant) por las obligaciones financieras.

7. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social de la Compañía estaba representado por 14,362,845 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	<u>2</u>	<u>20</u>
	<u>3</u>	<u>100</u>

- (b) Reserva legal -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Capital adicional -
Corresponde a la aplicación del método de la participación a los patrimonios acumulados de las subsidiarias antes de ser nacionalizada la Compañía (ver nota 1).
- (d) Distribución de dividendos -
En Junta General de Accionistas 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.

8. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros	782	1,010
Personal	674	502
Cargas diversas de gestión	107	-
Otros	52	11
	<u>1,615</u>	<u>1,523</u>

9. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad por acción básica y diluida es la misma puesto que no hay efectos reductores sobre las ganancias.

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre 2017 y de 2016:

	(Pérdida) utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
31 de diciembre de 2017			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>(1,177)</u>	<u>14,363</u>	<u>(0.082)</u>
31 de diciembre de 2016			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>8,001</u>	<u>14,363</u>	<u>0.557</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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.

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 acuerde y ocurra en periodos posteriores.
 - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha la tasa aplicable será de 5 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y los asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 a 2017 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía; por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que 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 separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

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

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

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Para el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende, principalmente, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos financieros y sus activos y pasivos financieros.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 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 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 variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente a su moneda funcional).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 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, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición y en consecuencia, no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el ejercicio 2017, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/205,000 (ganancia neta por S/66,000, durante el ejercicio 2016), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Riesgo de crédito -

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

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no considera que existan concentraciones que impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Riesgo de liquidez -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado 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)
Cuentas por pagar a relacionadas	5,195	-	-	5,195
Otros pasivos financieros				
- Amortización de capital	2,094	4,537	2,523	9,154
- Flujo de pago de intereses	596	734	113	1,443
Dividendos por pagar	8,772	-	-	8,772
Otras cuentas por pagar (*)	895	-	-	895
Total pasivo	17,552	5,271	2,636	25,459

	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)
Cuentas por pagar a relacionadas	760	-	-	760
Otros pasivos financieros				
- Amortización de capital	1,966	4,229	4,871	11,066
- Flujo de pago de intereses	735	1,042	400	2,177
Dividendos por pagar	38	-	-	38
Otras cuentas por pagar (*)	169	-	-	169
Total pasivo	3,668	5,271	5,271	14,210

(*) No incluye los tributos por pagar

Gestión de capital -

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

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede alterar los pagos de dividendos a los accionistas, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, son como sigue:

	2017 S/(000)	%	2016 S/(000)	%
Total pasivo	24,016	34	12,033	18
Total patrimonio neto	<u>45,614</u>	<u>66</u>	<u>55,700</u>	<u>82</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>69,630</u>	<u>100</u>	<u>67,733</u>	<u>100</u>

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

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Total obligaciones financieras	9,154	11,066
Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y diversas	14,862	967
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(23)</u>	<u>(69)</u>
Deuda neta (a)	23,993	11,964
Patrimonio	<u>45,614</u>	<u>55,700</u>
Patrimonio y deuda neta (b)	<u>69,607</u>	<u>67,664</u>
Ratio de endeudamiento (%) (a/b)	<u>34.47%</u>	<u>17.68%</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 2017 y 2016:

	Saldo al 01.01.2017 S/(000)	Flujo de efectivo			Saldo al 31.12.2017 S/(000)
		Obtención S/(000)	Amortización S/(000)	Otros S/(000)	
Pasivos financieros:					
Préstamos bancarios	11,066	-	(1,912)	-	9,154
Cuentas por pagar a relacionadas:					
J&V Resguardo S.A.C.	760	7,666	(3,231)	-	5,195
Cuentas por cobrar a relacionadas:					
Liderman SPA	(4,911)	661	(4,139)	-	(8,389)
Dividendos por pagar	38	-	(38)	8,772	8,772
Total	6,953	8,327	(8,897)	8,772	15,155

	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	-	17,585	(6,519)	-	11,066
Cuentas por pagar a relacionadas:					
J&V Resguardo S.A.C.	161	1,697	(1,098)	-	760
Cuentas por cobrar a relacionadas:					
Liderman SPA	-	319	(5,230)	-	(4,911)
Dividendos por pagar	38	-	-	-	38
Total	199	19,601	(12,847)	-	6,953

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

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

	2017		2016	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Préstamo bancario	9,154	9,012	11,066	10,630

13. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de aprobación por la gerencia de los presentes estados financieros separados (27 de marzo de 2018), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero contable que puedan afectar su interpretación.

Nº 0073552



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 73552

Constancia de Habilitación

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

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

MATRICULA : S0761

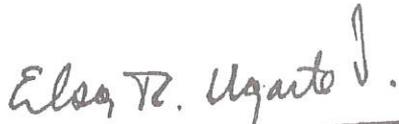
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

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

31/03/2019

Lima,

19 de Enero de 2018


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

113-00000246

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.