

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 junto con el dictamen de los auditores independientes

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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.C. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Azzaro Trading S.A.C. 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 2016 y de 2015, 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, 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.C. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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.

Otros Asuntos

Como se indica en la nota 2.5 adjunta, en el año 2016 la Compañía realizó ciertos ajustes, modificando los estados financieros al 1 de enero de 2015 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Lima, Perú,
2 de mayo de 2017

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 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000) Revisado Nota 2.5	2014 S/(000) Revisado Nota 2.5
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	2.2(b) y 3	23,945	7,085	7,810
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(d) y 4	152,853	96,561	66,858
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(d)	-	-	7
Otras cuentas por cobrar	2.2(d) y 5	9,461	8,427	3,932
Inventarios, neto	2.2(e) y 6	2,785	2,845	1,992
Gastos contratados por anticipado		1,314	859	1,584
Total activo corriente		<u>190,358</u>	<u>115,777</u>	<u>82,183</u>
Activo no corriente				
Propiedades, unidades de transporte y equipo, neto	2.2(f) y 7	10,500	9,402	10,436
Crédito mercantil	2.2(h) y 8	6,298	-	-
Intangibles, neto	2.2(g)	620	611	298
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(j) y 9	4,781	2,474	1,977
Total activo no corriente		<u>22,199</u>	<u>12,487</u>	<u>12,711</u>
Total activo		<u>212,557</u>	<u>128,264</u>	<u>94,894</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Otros pasivos financieros	2.2(d) y 10(b)	78,268	16,368	9,539
Cuentas por pagar comerciales	2.2(d) y 11	12,531	10,525	7,622
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(d)	-	25	3
Remuneraciones por pagar	2.2(d) y 12	18,948	22,265	17,449
Otras cuentas por pagar	2.2(d) y 13	33,312	29,511	22,170
Total pasivo corriente		<u>143,059</u>	<u>78,694</u>	<u>56,783</u>
Pasivo no corriente				
Otros pasivos financieros a largo plazo	2.2(d) y 10(b)	9,499	149	132
Remuneraciones por pagar a largo plazo	2.2(d) y 12	3,672	2,924	2,038
Total pasivo no corriente		<u>13,171</u>	<u>3,073</u>	<u>2,170</u>
Total pasivo		<u>156,230</u>	<u>81,767</u>	<u>58,953</u>
Patrimonio neto				
	14			
Capital social		14,363	14,363	14,363
Capital adicional		16,697	16,697	16,697
Reserva legal		1,619	1,619	-
Efecto de conversión		(60)	(26)	(60)
Resultados acumulados		23,021	12,029	3,780
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>55,640</u>	<u>44,682</u>	<u>34,780</u>
Participación no controladora		687	1,815	1,161
Total patrimonio neto		<u>56,327</u>	<u>46,497</u>	<u>35,941</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>212,557</u>	<u>128,264</u>	<u>94,894</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 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingreso por servicios y ventas	2.2(k) y 15	535,782	444,597
Costo de servicios y ventas	2.2(l) y 16	(481,113)	(387,941)
Utilidad bruta		<u>54,669</u>	<u>56,656</u>
Gastos de venta	2.2(l) y 18	(2,744)	(1,753)
Gastos de administración	2.2(l) y 17	(32,913)	(26,296)
Otros gastos, neto		(1,476)	(604)
Utilidad operativa		<u>17,536</u>	<u>28,003</u>
Otros gastos			
Gastos financieros, neto		(3,284)	(833)
Diferencia en cambio, neta	21(ii)	(276)	(396)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>13,976</u>	<u>26,774</u>
Impuesto a las ganancias	2.2(j) y 9(b)	(6,162)	(8,577)
Utilidad neta		<u>7,814</u>	<u>18,197</u>
Otros resultados Integrales -	14(g)		
Otros resultados integrales por participación en Subsidiaria		3,109	-
Disminución en participación en Subsidiaria por diferencia en cambio		(118)	-
Efecto de conversión		(34)	34
		<u>2,957</u>	<u>34</u>
		<u>10,771</u>	<u>18,231</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		10,958	17,577
Participación no controladora		(187)	654
		<u>10,771</u>	<u>18,231</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en Soles)	2.2(r) y 20	<u>0,544</u>	<u>1,267</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 2016 y de 2015

	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 2015 (Revisado nota 2.5)	14,363	14,363	16,697	-	(60)	3,780	34,780	1,161	35,941
Utilidad neta	-	-	-	-	-	17,543	17,543	654	18,197
Efecto de conversión	-	-	-	-	34	-	34	-	34
Resultado integral total del año	-	-	-	-	34	17,543	17,577	654	18,231
Transferencia a la reserva legal, nota 14(c)	-	-	-	1,619	-	(1,619)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	-	(6,110)	(6,110)	-	(6,110)
Disminución de la participación en subsidiaria por escisión de inmueble	-	-	-	-	-	(1,565)	(1,565)	-	(1,565)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Revisado nota 2.5)	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, nota 14(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

Azzaro Trading S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	479,490	414,894
Pago a proveedores	(56,015)	(38,646)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(441,990)	(351,340)
Pago de tributos	(25,761)	(27,866)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(44,276)</u>	<u>(2,958)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de Subsidiaria	(3,655)	-
Venta de propiedad, unidades de transporte y equipo	111	230
Compra de unidades de transporte y equipo	(1,218)	(1,420)
Adiciones de intangibles	(82)	(365)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(4,844)</u>	<u>(1,555)</u>
Actividades de financiamiento		
Variación de otros pasivos financieros	69,804	6,846
Variación de cuentas por pagar a relacionadas, neto	3,700	(611)
Dividendos pagados	(7,524)	(2,447)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>65,980</u>	<u>3,788</u>
Aumento (disminución) del efectivo	16,860	(725)
Efectivo al inicio del año	7,085	7,810
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>23,945</u>	<u>7,085</u>
Transacciones que no generaron flujo de efectivo		
Otros resultados integrales por participación en Subsidiaria	3,109	-
Adquisición de unidades de transporte por arrendamiento financiero	984	995
Dividendos por pagar	38	5,860
Capitalización de resultados acumulados	-	6,899
Impuesto de dividendos por pagar	-	250

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 2016 y de 2015

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) Adquisición de Subsidiaria Liderman Spa

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

(d) Subsidiarias -

Al 31 de diciembre 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.

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 es brindar servicios de seguridad electrónica y monitoreo de sus clientes a través de sistemas de seguridad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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, la Compañía 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.

Liderman Parking S.A.C. -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	País	Porcentaje de participación en el capital emitido	
		2016	2015
		%	%
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	-
Liderman Parking S.A.C.	Perú	100.00	-

Asimismo, se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 2016					
J&V Resguardo S.A.C.	166,524	121,716	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.	5,836	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
Al 31 de diciembre de 2015					
J&V Resguardo S.A.C.	91,837	57,558	34,279	343,734	14,185
Heidelblue S.A.	5,075	10	5,065	2,001	1,999
J&V Resguardo Selva S.A.C.	3,765	1,161	2,604	9,656	704
J&V Alarmas S.A.C.	15,963	12,592	3,371	24,395	769

(e) Aprobación de los estados financieros consolidados-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 2 de mayo de 2017, y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por el Directorio y los Accionistas el 20 de Mayo de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2016.

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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

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 consolidado 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 las 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:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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 equivalente de efectivo -
El efectivo y equivalente 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 Subsidiarias se comprometen a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía y Subsidiarias incluyen efectivo y equivalente 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 2016 y de 2015, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía y 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 Subsidiarias también reconocen el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía y 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 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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía y 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 2016 y de 2015, 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 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, 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 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 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 propiedad, 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 la propiedad, 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 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 propiedad, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 obtendrá 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 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 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 Subsidiarias utilizan el valor en uso por unidad generadora de efectivo como el monto recuperable del activo.

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

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

Asimismo, se ejecuta una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si hay indicios de que las pérdidas de valor previamente reconocidas han desaparecido o disminuido. Si tal indicio existe, la Compañía y 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía y 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 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 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, la Compañía y Subsidiarias evalúan los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 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 Subsidiarias esperan que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.
- Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito. La política contable de la Subsidiaria para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(q) Segmentos -

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una Compañía que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. La compañía y Subsidiarias deberían 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 y sus subsidiarias es el segmento operativo relacionado con seguridad.

(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 2016 y de 2015, la Compañía y Subsidiarias no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2016 y de 2015.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 establece 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 -

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. Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

- 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 la 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 es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo - Enmiendas a la NIC 7
Las enmiendas 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 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. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada. La aplicación de estas enmiendas resultará en revelaciones adicionales proporcionadas por la Compañía.

- NIC 12, Reconocimiento de activos diferidos por impuestos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12
Las enmiendas 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 enmiendas 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.

Las entidades están obligadas a aplicar las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de la enmienda, el cambio en el patrimonio inicial del primer período comparativo puede ser reconocido en los resultados acumulados de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre los resultados acumulados de apertura y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican esta opción deben revelar ese hecho.

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y, su aplicación anticipada es permitida. Si una entidad aplica la enmienda para un período anterior, debe revelar ese hecho. No se espera que estas enmiendas tengan algún impacto significativo en 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen 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.

Considerando la fecha de vigencia de la norma y que la Compañía no espera adoptarla anticipadamente, la Compañía está evaluando el cronograma para el análisis de esta norma y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros consolidados.

- 2.5 Modificación de las cifras de los estados financieros consolidado al 1 de enero de 2015 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 -
Durante el 2016, la gerencia de la Compañía y Subsidiarias en aplicación de la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores" revisó los estados financieros consolidados anteriormente al 1 de enero de 2015 (31 de diciembre de 2014) y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, para incorporar ajustes identificados correspondientes a años anteriores; asimismo, revisó los estados financieros consolidados por la aplicación en una Subsidiaria del exterior de la modificación a la NIC 19 Beneficios a los Empleados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2015:

	Notas	Saldo al 1 de enero de 2015		
		Auditado S/(000)	Ajustes S/(000)	Revisado S/(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo		7,810	-	7,810
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(i), (ii)	81,777	(14,919)	66,858
Cuentas por cobrar a relacionadas		7	-	7
Otras cuentas por cobrar	(iv)	4,126	(194)	3,932
Inventarios, neto		1,992	-	1,992
Gastos contratados por anticipado		1,584	-	1,584
Total activo corriente		97,296	(15,113)	82,183
Activo no corriente		12,711	-	12,711
Total activo		110,007	(15,113)	94,894
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Otros pasivos financieros		9,539	-	9,539
Cuentas por pagar comerciales		7,622	-	7,622
Cuentas por pagar a relacionadas		3	-	3
Remuneraciones por pagar		15,256	2,193	17,449
Otras cuentas por pagar	(iii)	22,170	-	22,170
Total pasivo corriente		54,590	2,193	56,783
Pasivo no corriente		2,170	-	2,170
Total pasivo		56,760	2,193	58,953
Patrimonio neto				
Capital social		14,363	-	14,363
Capital adicional		16,697	-	16,697
Efecto de conversión		(60)	-	(60)
Resultados acumulados	(i) a (iv)	21,086	(17,306)	3,780
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		52,086	(17,306)	34,780
Participación no controladora		1,161	-	1,161
Total patrimonio neto		53,247	(17,306)	35,941
Total pasivo y patrimonio neto		110,007	(15,113)	94,894

(b)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015:

	Notas	Saldo al 31 de diciembre de 2015			Revisado S/(000)
		Auditado S/(000)	Reclasificaciones S/(000)	Ajustes S/(000)	
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalente de efectivo		7,085	-	-	7,085
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(i), (ii)	112,741	-	(16,180)	96,561
Otras cuentas por cobrar	(iv)	8,703	-	(276)	8,427
Inventarios, neto		2,845	-	-	2,845
Gastos contratados por anticipado		859	-	-	859
Total activo corriente		132,233	-	(16,456)	115,777
Activo no corriente		12,487	-	-	12,487
Total activo		144,720	-	(16,456)	128,264
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivo corriente					
Otros pasivos financieros		16,368	-	-	16,368
Cuentas por pagar comerciales		10,525	-	-	10,525
Cuentas por pagar a relacionadas		25	-	-	25
Remuneraciones por pagar		18,892	523	2,850	22,265
Otras cuentas por pagar	(iii)	30,034	(523)	-	29,511
Total pasivo corriente		75,844	-	2,850	78,694
Pasivo no corriente		3,073	-	-	3,073
Total pasivo		78,917	-	2,850	81,767
Patrimonio neto					
Capital social		14,363	-	-	14,363
Capital adicional		16,697	-	-	16,697
Reserva legal		1,619	-	-	1,619
Efecto de conversión		(26)	-	-	(26)
Resultados acumulados	(i) a (iv)	31,335	-	(19,306)	12,029
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		63,988	-	(19,306)	44,682
Participación no controladora		1,815	-	-	1,815
Total patrimonio neto		65,803	-	(19,306)	46,497
Total pasivo y patrimonio neto		144,720	-	(16,456)	128,264

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Conciliación del estado consolidado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2015:

	Nota	Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015		
		Auditado S/(000)	Ajustes S/(000)	Revisado S/(000)
Ingresos por servicios y ventas	(i), (ii)	445,858	(1,261)	444,597
Costo de servicios y ventas		(387,941)	-	(387,941)
Utilidad bruta		57,917	(1,261)	56,656
Gastos de venta		(1,753)	-	(1,753)
Gastos de administración		(26,296)	-	(26,296)
Otros ingresos (gastos), neto	(iii), (iv)	48	(652)	(604)
Utilidad operativa		29,916	(1,913)	28,003
Otros gastos				
Gastos financieros, neto		(833)	-	(833)
Diferencia en cambio, neta		(396)	-	(396)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		28,687	(1,913)	26,774
Impuesto a las ganancias	(iv)	(8,490)	(87)	(8,577)
Utilidad neta		20,197	(2,000)	18,197
Utilidad neta atribuible a:				
Propietarios de la controladora		19,543	(2,000)	17,543
Participación no controladora		654	-	654
		20,197	(2,000)	18,197

Los ajustes resultan principalmente de las siguientes revisiones realizadas en las Subsidiarias:

	Años anteriores al 2015 S/(000)	Año 2015 S/(000)	Total S/(000)
(i) Reversión de provisiones de ingresos no facturadas	7,578	1,050	8,628
(ii) Estimación de cobranza dudosa por cuentas por cobrar comerciales	7,341	211	7,552
(iii) Ajuste por aplicación de la modificación de la NIC 19 Beneficios a Empleados en Subsidiaria del exterior	2,193	570	2,763
(iv) Otros menores	194	169	363
Total ajustes	17,306	2,000	19,306

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	23,603	7,059
Depósitos a plazo	342	-
Fondo fijo	-	26
	<u>23,945</u>	<u>7,085</u>

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

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000) Revisado Nota 2.5
Facturas por cobrar (b)	143,582	98,830
Servicios devengados pendientes de facturar	18,283	6,548
Letras descontadas	87	87
Anticipos recibidos	(86)	-
	<u>161,866</u>	<u>105,465</u>
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(9,013)</u>	<u>(8,904)</u>
	<u>152,853</u>	<u>96,561</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016		
	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>

	Al 31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado S/(000) Revisado nota 2.5	Deteriorado S/(000) Revisado nota 2.5	Total S/(000) Revisado nota 2.5
Vigentes	61,624	-	61,624
Vencidas			
Hasta 30 días	12,332	-	12,332
De 31 a 90 días	8,234	-	8,234
Mayores a 91 días	14,371	8,904	23,275
	<u>96,561</u>	<u>8,904</u>	<u>105,465</u>

- (d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa durante los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016 S/(000)	2015 S/(000) Revisado nota 2.5
Saldo inicial	8,904	7,283
Provisión del ejercicio	370	1,739
Castigos	<u>(261)</u>	<u>(118)</u>
Saldo final	<u>9,013</u>	<u>8,904</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 2016 y de 2015, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Crédito por impuesto a las ganancias	3,181	261
Anticipos a proveedores	1,733	1,014
Préstamos al personal	1,396	2,278
Reclamos al seguro social	718	790
Retenciones judiciales	422	260
Reclamos a terceros	346	99
Indemnización de seguros	322	827
Reclamos a la administración tributaria	31	1,256
Otros	1,312	1,642
	<u>9,461</u>	<u>8,427</u>

6. Inventarios

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 2016 y de 2015.

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 2015	2,215	1,783	5,570	427	1,899	2,501	14,395
Adiciones (b)	-	205	528	42	142	1,001	1,918
Retiros	(464)	(1,037)	(474)	-	(541)	-	(2,516)
Efecto de conversión	9	(28)	243	22	170	1,285	1,701
Saldo al 31 de diciembre 2015	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
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero 2015	-	144	1,565	151	341	1,758	3,959
Adiciones (c)	-	41	537	38	125	518	1,259
Retiros	-	(89)	(153)	-	(156)	-	(398)
Efecto de conversión	-	3	525	54	(174)	868	1,276
Saldo al 31 de diciembre 2015	-	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	111	448
Retiros	-	-	(177)	-	-	(1)	(178)
Efecto de conversión	-	(1)	(13)	(1)	358	(373)	(26)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	162	2,831	327	905	3,593	7,821
Valor neto en libros							
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,760	799	3,789	286	1,128	2,741	10,500
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,760	824	3,393	248	1,534	1,643	9,402

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de unidades de transporte y equipos diversos.

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo del servicio, nota 15	914	771
Gastos de administración, nota 16	554	488
Gasto de venta	13	-
	<u>1,481</u>	<u>1,259</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La Compañía y 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 2016 y de 2015.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 y de 2015, el costo neto de los activos adquiridos por la Compañía y Subsidiarias mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a S/ 984,000 y S/ 507,000, respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía y 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 2016, el importe por crédito mercantil asciende a S/6,298,000, correspondiente a la combinación de negocios por la adquisición de las Subsidiarias Liderman Spa por S/3,350,000, 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/3,101,000, ver nota 1(d).

El crédito mercantil corresponde al valor de los beneficios económicos futuros al momento de la adquisición de las dos Subsidiarias; lo cual fue evaluado a la fecha de adquisición ocurrida en el primer semestre del año 2016. La Gerencia considera que dado el tiempo transcurrido entre dicha evaluación y el cierre de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 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 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Incorporación por combinación de negocios S/(000)	Abono (cargo) al estado 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)
Activo diferido							
Provisión por vacaciones	2,448	495	2,943	-	1,129	190	4,262
Provisiones diversas	43	(43)	-	1,231	131	73	1,435
	<u>2,491</u>	<u>452</u>	<u>2,943</u>	<u>1,231</u>	<u>1,260</u>	<u>263</u>	<u>5,697</u>
Pasivo diferido							
Depreciación de activos fijos bajo arrendamiento financiero	(502)	85	(417)	48	(64)	(24)	(457)
Otros menores	(12)	(40)	(52)	(98)	(308)	(1)	(459)
	<u>(514)</u>	<u>(315)</u>	<u>(469)</u>	<u>(50)</u>	<u>(372)</u>	<u>(25)</u>	<u>(911)</u>
Activo diferido, neto	<u>1,977</u>	<u>497</u>	<u>2,474</u>	<u>1,181</u>	<u>888</u>	<u>238</u>	<u>4,781</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 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 20); 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 2016 y de 2015, se compone de la siguiente manera:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Corriente	7,288	9,074
Diferido	(1,126)	(497)
	<u>6,162</u>	<u>8,577</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Préstamos bancarios	86,948	16,002
Arrendamientos financieros	780	515
Sobregiro bancario	39	-
	<u>87,767</u>	<u>16,517</u>

(b) A continuación se muestra los préstamos bancarios y arrendamientos financieros por vencimiento:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Por vencimiento		
Corriente	78,268	16,368
No corriente	9,499	149
	<u>87,767</u>	<u>16,517</u>

(c) A continuación se presenta la composición de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros:

Entidad financiera	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Préstamos bancarios -				
Banco de Crédito del Perú	5 a 7.5	Entre 2014 y 2019	21,068	2,269
Banco Internacional de Perú	5.41 a 5.96	Entre 2014 y 2017	32,389	7,392
BBVA Continental	5.6 a 5.7	2017	14,107	6,000
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.6	2017	11,540	-
Banco Santander S.A.	6.98	2017	6,077	-
Banco Interamericano de Finanzas	9	2017	495	
Varios (Liderman Spa)	5 a 7.5	2017	1,272	341
			<u>86,948</u>	<u>16,002</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Entidad financiera	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Arrendamiento financiero -				
Scotiabank del Perú S.A.A.	4.5%	2017 y 2019	551	358
Banco Internacional del Perú	5.45	2017 y 2019	42	-
Banco de Crédito del Perú	6.5 a 7	2017	47	157
Varios (Liderman Spa)	6.5 a 7	2017	140	-
			<u>780</u>	<u>515</u>

- (d) A continuación, se detalla el vencimiento de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros al 31 de diciembre 2016 y de 2015:

Años	2016 S/(000)	2015 S/(000)
2016	-	16,368
2017	78,268	149
2018 en adelante	9,499	-
	<u>87,767</u>	<u>16,517</u>

- (e) El gasto financiero generado por los préstamos bancarios y los arrendamientos financieros durante el año 2016 asciende a S/3,284,000 (S/562,000 durante el año 2015).
- (f) Los arrendamientos financieros están garantizados por los activos relacionados a estas operaciones.
- (g) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Remuneraciones por pagar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Vacaciones por pagar	12,492	11,435
Compensación por tiempo de servicio	3,010	3,138
Remuneraciones por pagar	2,069	1,800
Participaciones por pagar	1,432	2,519
Jubilación patronal y desahucio (b)	<u>3,617</u>	<u>6,297</u>
	22,620	25,189
Corriente	<u>18,948</u>	<u>22,265</u>
No corriente	<u>3,672</u>	<u>2,924</u>

(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 2016 y 2015, el movimiento de las obligaciones por beneficios a los empleados fue como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo inicial	6,297	4,878
Pérdida actuarial	(3,936)	(68)
Costo laboral	1,794	1,762
Costo de interés	127	107
Reversión de reservas	(568)	(383)
Diferencia en cambio	<u>(97)</u>	<u>1</u>
Saldo final	<u>3,617</u>	<u>6,297</u>

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

	2016	2015
Tasa de descuento (*)	5.44%	5.15%
Tasa esperada de incremento salarial	1.64%	3.37%
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%.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000) Revisado nota 2.5
Contribuciones sociales	10,010	5,493
Tributos por pagar	9,910	7,590
Anticipos recibidos de clientes	6,984	2,574
Provisiones por pagar	2,637	2,172
Dividendos por pagar	38	6,298
Impuesto a las ganancias	455	2,475
Otros	3,278	2,909
	<u>33,312</u>	<u>29,511</u>

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 2016 y de 2015, 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) 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, 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 consolidados (continuación)

(d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 30 de noviembre de 2015, se acordó la distribución de dividendos por S/6,110,000, correspondientes a resultados acumulados del año 2014, para las acciones comunes de S/1 por acción en circulación al 31 de diciembre de 2015, los cuales han sido cancelados principalmente durante el año 2016.

(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.

15. Ingresos por servicios y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000) Revisado nota 2.5
Servicios de vigilancia y seguridad	507,810	421,360
Servicios de instalación y monitoreo	27,972	23,237
	<u>535,782</u>	<u>444,597</u>

16. Costo del servicio y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cargas de personal	417,003	339,783
Servicios prestados por terceros	28,563	18,225
Cargas diversas de gestión	18,496	15,680
Suministros diversos	15,970	13,386
Depreciación, nota 7(c)	914	771
Tributos	167	96
	<u>481,113</u>	<u>387,941</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cargas de personal	20,592	18,336
Servicios prestados por terceros	6,739	4,389
Cargas diversas de gestión	4,229	2,618
Depreciación, nota 7(c)	554	488
Provisiones	443	-
Tributos	310	403
Amortización	46	62
	<u>32,913</u>	<u>26,296</u>

18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cargas de personal	1,826	1,116
Servicio prestados por terceros	721	264
Cargas diversas de gestión	98	373
Provisiones	86	-
Depreciación, nota 7(c)	13	-
	<u>2,744</u>	<u>1,753</u>

19. Garantías y contingencias

(a) Garantías-

Al 31 de diciembre 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. por aproximadamente S/9,912,000, S/21,725,000 y S/12,388,000, respectivamente.

(b) Contingencias-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. 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 dado que no hay instrumentos financieros con efectos dilutivos sobre la utilidad.

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

	Utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (en miles)	Utilidad por acción S/
31 de diciembre de 2016			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>7,814</u>	<u>14,363</u>	<u>0.544</u>
31 de diciembre de 2015			
Utilidad por acción - básica y diluida	<u>18,197</u>	<u>14,363</u>	<u>1.267</u>

21. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias peruanas están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias fue de 28 por ciento 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, será a partir del ejercicio 2017 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 2016, la tasa estatal de impuestos de Ecuador asciende a 22 por ciento anual. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

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 2016, la tasa estatal de impuestos de Chile asciende a 24 por ciento anual.

- (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.

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 2016 y de 2015.

- (c) A partir del ejercicio 2016, a través de la Ley N° 30341, se exonera del Impuesto a las ganancias hasta el 31 de diciembre de 2018 las rentas provenientes de la enajenación de acciones y demás valores representativos de acciones realizadas a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), siempre que se cumpla con los siguientes requisitos:

- En un período de doce (12) meses, el contribuyente y sus partes vinculadas no transfieran la propiedad del diez por ciento (10%) o más del total de las acciones emitidas por la empresa o valores representativos de estas mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, porcentaje que se determina según las condiciones que señale el Reglamento.

De incumplirse este requisito, la base imponible se determinará considerando todas las transferencias que hubieran estado exoneradas durante los doce (12) meses anteriores a la enajenación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La vinculación se calificará de acuerdo a lo establecido en el inciso b) del artículo 32-A de la Ley del Impuesto a las ganancias.

- Se trate de acciones con presencia bursátil. Para determinar si una acción tiene presencia bursátil, se tendrá en cuenta lo siguiente:

- (i) Dentro de los ciento ochenta (180) días hábiles anteriores a la enajenación, se determinará el número de días en los que el monto negociado diario haya superado el límite que se establezca en el Reglamento.

Dicho límite no podrá ser menor a cuatro (4) unidades impositivas tributarias y será establecido considerando el volumen de transacciones que se realicen en los mecanismos centralizados de negociación.

- (ii) El número de días determinado de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior se dividirá entre ciento ochenta (180) y se multiplicará por cien (100).

El resultado no podrá ser menor al límite establecido por el Reglamento. Dicho límite no podrá exceder de treinta y cinco por ciento (35%).

- (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 2016
J&V Resguardo S.A.C.	2014 al 2016
J&V Alarmas S.A.C.	2014 al 2016
J&V Resguardo Selva S.A.C.	2014 al 2016
Heidelblue S.A.	2010 al 2016
Liderman Spa	2014 al 2016
Liderman Parking S.A.C.	2016

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 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía y sus Subsidiarias las exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a sus activos y pasivos financieros, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. El programa de administración de riesgos de la Compañía y Subsidiarias trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

El Directorio de cada Compañía revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de éstos riesgos los cuales están descritos a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. En el caso de la Compañía y Subsidiarias, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en efectivo y las obligaciones con entidades financieras y terceros, los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad en moneda extranjera que se muestra en la siguiente sección (ii) se relaciona con la posición monetaria al 31 de diciembre de 2016 y de 2015. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanece constante.

Se ha tomado como supuesto de que las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa sobre los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Las exposiciones de la Compañía y sus Subsidiarias al riesgo de cambio en las tasas de interés se relacionan principalmente con las obligaciones financieras y con tasas de interés flotante. La Compañía y Subsidiarias manejan su riesgo de tasa de interés mediante la contratación de deudas principalmente con tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía y Subsidiarias no están expuestas a un riesgo de tasa de interés; ya que la totalidad de sus obligaciones financieras consideran una tasa de interés fija.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía y Subsidiarias a los tipos de cambio se relaciona principalmente a sus actividades operativas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan principalmente en las Compañías Peruanas y se presentan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta (S/3.408 para la compra y S/3.413 para la venta al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en dólares:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	144	213
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,494	1,410
Otras cuentas por cobrar	251	89
	<u>1,889</u>	<u>1,712</u>
Pasivos		
Otros pasivos financieros	(892)	(587)
Cuentas por pagar comerciales	(638)	(693)
Otras cuentas por pagar	(283)	-
	<u>(1,813)</u>	<u>(1,280)</u>
Posición activa, neta	<u>76</u>	<u>432</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía y 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 2016, la Compañía y Subsidiarias han registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/276,000 (S/396,000 durante el ejercicio 2015), la cual se presenta dentro del rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los soles, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Devaluación -			
Sol	5	(12)	(73)
Sol	10	(24)	(147)
Revaluación -			
Sol	5	12	73
Sol	10	24	147

(iii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía y Subsidiarias están expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y por sus actividades de financiamiento.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores a la Compañía y 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.

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 Subsidiarias. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía y 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Riesgo de liquidez -

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 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.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía y Subsidiarias sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2016			
	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Otros pasivos financieros	78,268	9,499	-	87,767
Cuentas por pagar comerciales	12,531	-	-	12,531
Remuneraciones por pagar	18,948	55	-	19,003
Otras cuentas por pagar	20,765	-	-	20,765
	<u>130,512</u>	<u>9,554</u>	<u>-</u>	<u>140,066</u>
	Al 31 de diciembre de 2015			
	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Otros pasivos financieros	16,368	149	-	16,517
Cuentas por pagar comerciales	10,525	-	-	10,525
Cuentas por pagar relacionadas	25	-	-	25
Remuneraciones por pagar	18,892	-	-	18,892
Otras cuentas por pagar	19,749	-	-	19,749
	<u>65,559</u>	<u>149</u>	<u>-</u>	<u>65,708</u>

(v) Gestión de capital -

La Compañía y Subsidiarias administran de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía y Subsidiarias es monitoreada usando, entre otras medidas, las ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía y sus Subsidiarias cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el capital social que se muestra en el estado de situación financiera son:

(i) salvaguardar la capacidad de la Compañía y Subsidiarias para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no han existido cambios significativos en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía y Subsidiarias.

23. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

En opinión de la Gerencia de la Compañía y Subsidiarias el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores registrados en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros. El 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.

24. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros consolidados (ver nota 1), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.



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

63910

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

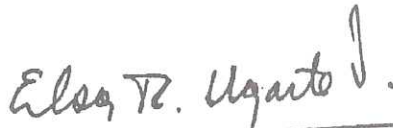
PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
MATRICULA : 50761

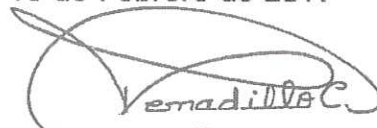
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos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

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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.