



EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 27

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

19 de marzo de 2020

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de 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 obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



19 de marzo de 2020
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Eurocapital Servicios Financieros S.A.C** al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Gonzalo Aparicio y Asociados

Refrendado por

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Vicente Tieri".

-----(socio)

Vicente Tieri
Contador Público Colegiado
Matrícula No.37180

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018			2019	2018
		S/	S/			S/	S/
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2,026,716	2,863,413	Obligaciones financieras	10	73,120,769	52,073,938
Inversiones financieras	5	723,339	3,348,097	Cuentas por pagar comerciales		216,145	229,875
Cartera de créditos, neto	6	96,352,606	62,616,477	Cuentas por pagar por operaciones de descuento	11	698,263	1,290,798
Cuentas por cobrar diversas	7	1,448,945	2,610,386	Cuentas por pagar diversas	12	5,582,016	2,611,766
Gastos contratados por anticipado	8	427,860	371,232	Ingresos diferidos		7,484	7,484
Total del activo corriente		<u>100,979,466</u>	<u>71,809,605</u>	Total del pasivo		<u>79,624,677</u>	<u>56,213,861</u>
Activo no corriente				Patrimonio	13		
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	9	851,104	506,116	Capital social		13,298,000	13,298,000
Activos intangibles, neto		173,286	164,344	Capital adicional		2,632,454	373,819
Activo por impuesto a la renta diferido	14	23,837	23,837	Reserva legal		359,588	108,628
Total del activo no corriente		<u>1,048,227</u>	<u>694,297</u>	Resultados acumulados		6,112,974	2,509,594
TOTAL ACTIVO		<u>102,027,693</u>	<u>72,503,902</u>	Total del patrimonio		<u>22,403,016</u>	<u>16,290,041</u>
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>102,027,693</u>	<u>72,503,902</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
		S/	S/
Ingresos por diferencia de precios		12,849,405	7,250,885
Ingresos por comisiones e intereses moratorios		4,697,078	2,968,200
Gastos por intereses	10(d),(e)	(1,980,360)	(1,199,300)
Gastos financieros	10(d)	(803,499)	(12,694)
Estimación por deterioro de créditos	6(c)	(416,879)	(1,007,600)
Cambio en el valor razonable de inversiones	5	38,768	33,190
Gastos de administración	16	(5,500,547)	(4,014,730)
Otros gastos, neto		(240,201)	(100,460)
Diferencia de cambio, neta	18	(15,508)	(54,505)
Utilidad operativa antes de impuesto a la renta		8,628,257	3,862,986
Impuesto a la renta	17	(2,515,283)	(1,353,392)
Utilidad neta y total de resultados integrales		6,112,974	2,509,594

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Nota	Número de acciones	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
		S/	S/	S/	S/	S/	S/
Saldo al 1 de enero de 2018		13,298,000	13,298,000	-	108,628	373,819	13,780,447
Capitalización de utilidades	13-b)	-	-	373,819	-	(373,819)	-
Utilidad del año		-	-	-	-	2,509,594	2,509,594
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>13,298,000</u>	<u>13,298,000</u>	<u>373,819</u>	<u>108,628</u>	<u>2,509,594</u>	<u>16,290,041</u>
Transferencia a reserva		-	-	-	250,960	(250,960)	-
Capitalización de utilidades	13-b)	-	-	2,258,635	-	(2,258,635)	-
Utilidad del año		-	-	-	-	6,112,974	6,112,974
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u><u>13,298,000</u></u>	<u><u>13,298,000</u></u>	<u><u>2,632,454</u></u>	<u><u>359,588</u></u>	<u><u>6,112,974</u></u>	<u><u>22,403,015</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019 S/	2018 S/
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del año		6,112,974	2,509,594
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación	9	135,586	75,075
Amortización	16	50,485	24,454
Estimación por deterioro de créditos	6	416,879	1,007,600
Castigo de créditos	6	(615,305)	(348,271)
Ganancias por cambios en el valor razonable de inversiones financieras	5	(38,768)	(33,190)
Intereses devengados	10(d),(e)	1,980,360	1,199,300
Variaciones netas en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	3,145
Cartera de créditos, neto		(35,152,970)	(36,039,630)
Cuentas por cobrar diversas		1,053,283	(2,344,586)
Gastos contratados por anticipado		(56,628)	(95,067)
Cuentas por pagar comerciales		(13,730)	83,115
Cuentas por pagar por operaciones de descuento		3,521,851	3,327,381
Cuentas por pagar diversas		937,592	(87,151)
Compra de inversiones financieras	5	(289,594,634)	(277,872,994)
Liquidaciones de inversiones financieras	5	292,258,160	275,318,332
Obligaciones financieras recibidas		447,570,449	277,387,247
Pago de obligaciones financieras		(426,263,103)	(240,292,891)
Pago de intereses de obligaciones financieras		(2,599,102)	(1,155,340)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación		<u>(296,622)</u>	<u>2,666,123</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	9	(480,574)	(318,490)
Compra de activos intangibles		(59,499)	(144,700)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(540,073)</u>	<u>(463,190)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		(836,695)	2,202,933
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	4	<u>2,863,413</u>	<u>660,480</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo		<u><u>2,026,718</u></u>	<u><u>2,863,413</u></u>
Transacción que no representan flujo de efectivo			
Capitalización de utilidades	13-b)	2,258,635	373,819

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 27 forman parte de los estados financieros.

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución y actividad económica -

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria de Eurocapital S.A. (una entidad domiciliada en Santiago de Chile, que posee el 67.5% de su capital). La Compañía se constituyó el 7 de enero de 2016, e inició operaciones el 8 de julio de 2016 como empresa de factoring autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones (en adelante Superintendencia), según Resolución SBS No.4358-2015 del 23 de julio de 2015.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas es Avenida Benavides No. 1579, interior 902, Miraflores, Lima, Perú.

La actividad económica de la Compañía es la adquisición de facturas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda; actividades normadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP’s de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia - Ley No.26702 (en adelante Ley General), pudiendo desarrollar en forma adicional otras operaciones y actividades vinculadas a su objeto social que sean permitidas por las disposiciones legales vigentes. Actualmente, las operaciones de la Compañía están dirigidas al descuento de facturas, letras o pagarés, que representan el 100% de la cartera de créditos.

b) Marco legal -

La Compañía es una empresa de factoring inscrita en el “Registro de empresas de factoring no comprendida en el ámbito de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia - Ley No.26702 (en adelante Ley General)”, habilitado por la Superintendencia, de acuerdo con lo normado en la Resolución SBS No.4358-2015. Para fines de la remisión de la información a la Superintendencia, la Compañía utiliza las definiciones de factoring y descuento contempladas en la Ley General.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 19 de marzo de 2020 y serán presentados al Directorio de la Compañía para la aprobación de su emisión; y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros por el año terminando el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2019.

2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por los valores razonables de sus inversiones financieras. Los estados financieros se presentan en soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -

2.2.1 Nuevas normas y modificaciones a normas adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a periodos que empiezan a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado por primera vez las siguientes normas y modificaciones a normas para sus estados financieros que inician el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16, 'Arrendamientos'
- CINIIF 23, 'Incertidumbres en el tratamiento del impuesto a la renta'

- Otras modificaciones -
 - Modificaciones a la NIIF 9 - Instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa
 - Modificación a las NIC 28 - Préstamos de largo plazo a asociadas o negocios conjuntos
 - Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 - 2017
 - Modificaciones a la NIC 19 - Cambios, reducciones y liquidaciones de planes

Las otras modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente, no han tenido impacto sobre los estados financieros de la Compañía de años previos, ni del año corriente; Asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros de años futuros.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2020 y que no son de relevancia para las actividades de la Compañía -

- NIIF 17, "Contratos de seguros".
- Modificación a la NIIF 3, "Combinación de negocios", Definición de negocio.
- Modificación a la NIIF 10 y NIC 28, "Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto".

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de "Diferencia de cambio, neta".

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden cuentas corrientes mantenidas en bancos y depósitos a plazos con vigencia menor a tres meses.

2.5 Activos financieros -

Clasificación y medición -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas u otros resultados integrales y ii) activos financieros valuados a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de si los términos contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses, este último de ser aplicable.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene activos financieros de la categoría activos financieros valuados a costo amortizado y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Activos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas (Nota 5) -

Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido con el principal propósito de ser vendido o recomprado en el corto plazo o, en su reconocimiento inicial, es parte de un portafolio de inversiones identificables que se administran de manera conjunta y por las que existe evidencia actual de una regularidad en la liquidación de tales instrumentos para la obtención de ganancias.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se mantiene únicamente fondos mutuos en moneda nacional y extranjera.

Activos a costo amortizado (Notas 6 y 7) -

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/pérdidas junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida dentro de gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía ha evaluado que modelos de negocio se aplican a los activos financieros mantenidos por la Compañía y los a clasificado a costo amortizado. Estos incluyen cartera de créditos y cuentas por cobrar diversas.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden al saldo pendiente de cobro a los clientes directos por las operaciones de descuento, asociadas a los ingresos por diferencia de precios y los ingresos por comisiones y otros cobros.

Las cuentas por cobrar diversas corresponde a préstamos al personal y otras cuentas por cobrar.

Los detalles sobre las políticas de deterioro de la Compañía y el cálculo de la provisión por pérdidas se incluyen en las notas 2.6 y 6.

La Gerencia de la Compañía decidió aplicar de forma anticipada la NIIF 9 en sus estados financieros desde el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016. Dada la operación de la Compañía, su adopción no tuvo efectos significativos en la clasificación y medición de sus activos y pasivos financieros, asimismo, la Gerencia considera que su política de provisión de incobrables recoge el efecto de las pérdidas crediticias esperadas.

2.6 Deterioro de los activos financieros -

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros medidos al costo amortizado que están sujetos a modelos para determinar la pérdida crediticia esperada:

- Efectivo y equivalente de efectivo,
- Cuentas por cobrar comerciales,
- Cartera de créditos y
- Cuentas por cobrar diversas.

Para el efectivo y equivalente de efectivo, por su naturaleza, la Compañía considera que no existe riesgo significativo de deterioro.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir la pérdida crediticia esperada. La provisión para riesgo de incobrabilidad de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Compañía, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de operaciones de descuento a la fecha del estado de situación financiera.

El método utilizado por la Compañía para determinar la provisión, estima la pérdida esperada de la cartera de acuerdo al grado de deterioro que presenta cada operación, definido por el grado de morosidad de cada una, y el riesgo inherente al tipo de producto. Ver nota 3.

2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo, se presentan al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico de un elemento de instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que se espere que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento, se cargan al estado de resultados integrales durante el período financiero en el que se incurrén.

La depreciación de todos los activos se calcula desde la fecha en que los activos se encuentran disponibles para su uso por el método de línea recta, durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Mobiliario y otros equipos	10
Equipo de cómputo	4

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma anual por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, mobiliario y equipo.

Deterioro -

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Retiro -

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

2.8 Deterioro de activos no financieros de largo plazo -

Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y diversas -

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por la adquisición de bienes o servicios de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Cuentas por pagar por operaciones de descuento -

Las cuentas por pagar por operaciones de descuento corresponden al porcentaje retenido sobre el valor de los documentos adquiridos de clientes. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina.

2.11 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.12 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta corriente es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.

El impuesto a la renta diferido se registra usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.14 Beneficios a los empleados -

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base del devengado y se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones mensuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

2.15 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes se reconocen en los estados financieros cuando su ocurrencia es probable, los pasivos contingentes posibles sólo se revelan en nota a los estados financieros, mientras que los pasivos contingentes remotos no se reconocen en los estados financieros.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

2.16 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.17 Utilidad (pérdida) por acción -

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. En el caso de las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes, que éstas estuvieron siempre en circulación. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad o pérdida por acción básica y diluida son las mismas.

2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos provenientes de las operaciones de descuento (diferencia de precios o intereses) y los gastos por intereses de préstamos obtenidos por la Compañía, son reconocidos en los resultados conforme se devengas, y comisiones son reconocidas al momento del reembolso.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

2.19 Reclasificaciones -

Durante el 2019 la Compañía determinó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para hacer comparativos los estados financieros al 31 de diciembre de 2018:

- Saldos de acreedores por operaciones de descuento por S/5,070,228 de cuentas por pagar por operaciones de descuentos a cartera de créditos.
- Saldos de intereses por devengar por S/1,159,496 de ingresos diferidos a cartera de créditos.

3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

3.1 Estimados y criterios contables críticos -

Deterioro de activos financieros (Nota 2.6) -

Para determinar el deterioro de la cartera de créditos se usa un modelo basado en la determinación de las probabilidades de incumplimiento y de las pérdidas esperadas en caso de incumplimiento. Respecto a lo anterior, a mayor riesgo de la operación, de acuerdo a su grado de morosidad, se ampliará el horizonte de probabilidad de incumplimiento, desde 12 meses al plazo remanente de vida de la operación.

Al 31 de diciembre de 2019 , la provisión por deterioro de valor es calculado aplicando los porcentajes presentados en el siguiente cuadro:

Ratio de pérdida esperada		
	Facturas	Letras
Vigente	Entre 1% a 1.90%	Entre 0.2% a 3.6%
Morosa (días)		
1 - 15	Entre 2.50% a 3.23%	Entre 3.5% a 7%
16 - 30	Entre 4.5% a 5.24%	Entre 26.5% a 36.7%
31 - 60	Entre 11.81% a 15.60%	Entre 26.5% a 36.7%
61 a mas	Entre 37.97% a 43.00%	Entre 26.5% a 36.7%

Al 31 de diciembre de 2018 , la provisión por deterioro de valor es calculado aplicando los porcentajes presentados en el siguiente cuadro:

Ratio de pérdida esperada		
	Facturas	Letras
Vigente	Entre 0.33% a 1.9%	Entre 0.80% a 4.73%
Morosa (días)		
1 - 15	Entre 2.50% a 3.23%	Entre 4.27% a 9.71%
16 - 30	Entre 4.04% a 5.24%	Entre 4.27% a 9.71%
31 - 60	Entre 11.81% a 15.60%	Entre 16.92% a 23.44%
61 - 90	Entre 37.97% a 43.00%	Entre 51.67% a 64.58%
91 - 120	Entre 37.97% a 43.00%	82.67%
121 - 150	77.40%	82.67%
151 - 180	77.40%	82.67%
181 a más	Entre 77.40% a 100%	Entre 82.67% a 100%

La Gerencia considera que su política de provisión de incobrables recoge el efecto de las pérdidas crediticias esperadas.

Impuesto a la renta (Nota 2.13) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro, los que, de concretarse, serán reconocidos en los resultados del ejercicio en el que se produzca.

3.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no han requerido la aplicación especial de juicio crítico al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta incluye principalmente saldos de cuentas corrientes en bancos locales denominados en soles y dólares estadounidenses por S/968,042 y US\$228,272, los cuales son de libre disponibilidad y no devengan intereses. Además, se mantiene un depósito a plazo overnight por US\$90,000 en un banco local el cual devenga una tasa de interés anual de 1.05 por ciento y tiene vencimiento el 2 de enero de 2020. (Al 31 de diciembre de 2018 incluye saldos en cuentas corrientes en bancos locales denominados en soles y dólares estadounidenses por S/298,577 y US\$759,052).

5 INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados corresponden a participaciones en fondos mutuos en moneda nacional y extranjera, por S/61,181 y US\$199,806 (equivalente a S/662,158), los mismos que son administrados por Interfondos SAF y BBVA Asset Management Continental SAF.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a participaciones en fondos mutuos en moneda nacional y extranjera, por S/2,899,150 y US\$132,864 (equivalente a S/457,286), los mismos que son administrados por Credicorp Capital SAF y BBVA Asset Management Continental SAF

Las inversiones han sido valorizadas a su valor cuota al cierre del ejercicio.

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre 2019 y de 2018, es como se presenta a continuación:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Saldo inicial	3,348,097	760,245
Suscripciones	289,594,634	277,872,994
Rescates	(292,258,160)	(275,318,332)
Cambios en el valor razonable (*)	<u>38,768</u>	<u>33,190</u>
Saldo final	<u><u>723,339</u></u>	<u><u>3,348,097</u></u>

Cambios en el valor razonable de inversiones.

6 CARTERA DE CREDITOS, NETO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Créditos	99,382,441	65,507,856
Intereses por devengar	(1,505,869)	(1,159,496)
Estimación por deterioro de créditos	<u>(1,523,966)</u>	<u>(1,731,883)</u>
	<u><u>96,352,606</u></u>	<u><u>62,616,477</u></u>

- (a) La Compañía establece libremente las tarifas a cobrar por sus operaciones de descuento en función, entre otros factores, de la oferta y de la demanda, de los plazos acordados, de la situación financiera y de la trayectoria comercial y crediticia de los potenciales clientes, y de la moneda en que se otorga el crédito. En el 2019 y 2018, las tasas de interés efectivas mensuales para operaciones en moneda nacional fluctúan entre 1.0% y 3.0% y para operaciones en moneda extranjera fueron entre 1.5% y 3.5%.

(b) Al 31 de diciembre, la cartera de créditos de la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
De 1 a 15 días	23,597,202	15,862,650
De 16 a 30 días	24,195,733	12,031,761
De 31 a 60 días	31,275,385	16,475,235
De 61 a 90 días	11,311,910	9,584,670
De 91 a 120 días	3,417,936	5,574,538
De 121 a 150 días	509,054	853,164
Más de 150 días	-	-
Cartera Vencida	5,075,221	5,125,839
Ingresos diferidos	(1,505,869)	(1,159,496)
Sub total	97,876,572	64,348,361
Estimación por deterioro de créditos	(1,523,966)	(1,731,885)
Total	<u>96,352,606</u>	<u>62,616,477</u>

(c) El movimiento de la estimación por deterioro de créditos fue el siguiente:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Saldo inicial	1,731,885	1,087,277
Provisión del período	416,879	1,007,600
Castigo	(615,305)	(348,271)
Diferencia en cambio	(9,493)	(14,721)
	<u>1,523,966</u>	<u>1,731,885</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de créditos registrada al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, es suficiente para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad.

7 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Recaudaciones en garantía (a)	914,708	2,365,593
Anticipo a proveedores (b)	74,808	50,990
Préstamos al personal (c)	83,222	43,310
Otras (d)	376,207	150,493
Total	<u>1,448,945</u>	<u>2,610,386</u>

(a) Corresponde a recaudaciones de letras, las cuales serán custodiados en los bancos, para garantizar las líneas de crédito con el Banco de Crédito del Perú o el Banco Continental e Interbank. Estos fondos son utilizados para realizar el pago del financiamiento bancario con dichas entidades, ver nota 10(b).

(b) Corresponden a pagos realizados a proveedores y son regularizados cuando llegan los documentos.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a dos préstamos otorgados a un funcionario en moneda local, genera intereses a un tasa anual de 8% y 9.6% y cuyos vencimientos serán en julio 2020 y abril 2023 respectivamente. (Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a un préstamo a una tasa anual de 8% de vencimiento en julio de 2019 el cual fue ampliado hasta julio de 2020).

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está compuesto principalmente a facturas por cobrar por intereses de mora, prorrogas y gastos notariales.

8 GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Servicios pagados por anticipado	175,611	262,788
Intereses por devengar papeles comerciales	144,768	-
Impuesto a la renta de no domiciliados	76,081	70,651
Alquileres pagados por anticipados	16,221	16,221
Impuesto temporal a los activos netos	-	15,002
Depósitos de garantía de Alquiler	15,180	2,376
Otros	-	4,194
Total	<u>427,861</u>	<u>371,232</u>

9 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento del rubro de instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha sido como sigue:

	<u>Mobiliaria</u> <u>Equipos</u> S/	<u>Vehículos</u> <u>Motorizados</u> S/	<u>Equipos de</u> <u>Computo</u> S/	<u>Total</u> S/
Año 2019				
Valor inicial en libros	359,808	80,180	212,610	652,598
Adiciones (a)	<u>360,728</u>	<u>78,615</u>	<u>41,231</u>	<u>480,574</u>
Valor final en libros	<u>720,536</u>	<u>158,795</u>	<u>253,841</u>	<u>1,133,172</u>
Al 31 de diciembre del 2019				
Depreciación inicial	(35,244)	(1,336)	(109,901)	(146,482)
Cargos por depreciación Nota 16	<u>(50,178)</u>	<u>(26,518)</u>	<u>(58,890)</u>	<u>(135,586)</u>
Depreciación acumulada	<u>(85,422)</u>	<u>(27,854)</u>	<u>(168,791)</u>	<u>(282,068)</u>
Valor neto en libros	<u>635,114</u>	<u>130,940</u>	<u>85,050</u>	<u>851,104</u>
Año 2018				
Valor inicial neto en libros	153,249	-	120,673	273,922
Adiciones	<u>206,559</u>	<u>80,180</u>	<u>91,937</u>	<u>378,676</u>
Valor final en libros	<u>359,808</u>	<u>80,180</u>	<u>212,610</u>	<u>652,598</u>
Al 31 de diciembre del 2018				
Depreciación inicial	(11,221)	-	(60,186)	(71,407)
Cargos por depreciación Nota 16	<u>(24,023)</u>	<u>(1,337)</u>	<u>(49,715)</u>	<u>(75,075)</u>
Depreciación acumulada	<u>(35,244)</u>	<u>(1,337)</u>	<u>(109,901)</u>	<u>(146,482)</u>
Valor final neto en libros	<u>324,564</u>	<u>78,843</u>	<u>102,709</u>	<u>506,116</u>

(a) Las adiciones corresponden a la apertura de las nuevas oficinas en provincia (Arequipa y Trujillo).

(b) La Compañía evalúa periódicamente el recupero de sus activos fijos con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. Producto del análisis y evaluación de los activos fijos efectuados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, en opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por deterioro para estos activos.

10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	S/	S/
Papeles comerciales (a)	9,957,000	3,774,200
Pagarés (b)	<u>63,163,769</u>	<u>48,299,738</u>
Total	<u><u>73,120,769</u></u>	<u><u>52,073,938</u></u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a los documentos emitidos en el Primer Programa, Primera Emisión, Serie "H" de Instrumentos de Deuda de Oferta Pública, en el cual se emitieron por un total de US\$2,968,093 y cuenta con intereses por pagar por US\$31,907; con garantía patrimonial de S/16,290,041.

<u>Instrumento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés %</u>	<u>Moneda</u>	<u>Equivalente en S/</u>
Papel comercial	17/02/2020	4.30	US\$	9,957,000

Al 31 de diciembre de 2018, correspondió a los documentos emitidos en el Primer Programa de Instrumentos de Deuda de Oferta Pública, en el cual se emitieron total de S/1,550,000 y US\$660,000, con intereses por pagar por \$15,209; con garantía patrimonial de S/13,780,447.

<u>Instrumento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés %</u>	<u>Moneda</u>	<u>Equivalente en S/</u>
Papel comercial	14/03/2019	5.49%	S/	750,000
Papel comercial	14/03/2019	5.50%	US\$	337,000
Papel comercial	14/03/2019	5.50%	US\$	202,200
Papel comercial	14/03/2019	5.50%	US\$	1,685,000
Papel comercial	18/03/2019	5.50%	S/	<u>800,000</u>
				<u><u>3,774,200</u></u>

(b) El detalle de la composición de los pagares es el siguiente:

2019				
<u>Instrumento</u>	<u>Fecha de vencimiento %</u>	<u>Tasa de interés S/</u>	<u>Moneda</u>	<u>Equivalente en S/</u>
Banco Continental	25/02/2020	2.30% y 3.09%	US\$	8,047,449
Banco de Credito del Perú	30/01/2020	3.15% y 3.17%	US\$ y S/	6,123,555
Banco Santander de Perú	18/01/2020	5.20%	US\$	995,700
Banco Interbank	01/01/2020	2.86% y 3.59%	US\$ y S/	6,314,700
Banco Internacional de Costa Rica SA	06/02/2020	4.00%	US\$	19,914,000
Banco Interamericano de Finanzas	19/01/2020	3.53%	S/	4,000,000
Banco Pichincha	26/01/2020	3.30%	US\$	4,314,700
Banco Scotiabank de Chile	15/01/2020	3.63%	US\$	3,319,000
Banco Security	26/03/2020	3.81% y 4.51%	US\$ y S/	<u>9,957,000</u>
				62,986,104
	Intereses por pagar			<u>177,665</u>
	Total pagarés			<u><u>63,163,769</u></u>

2018

<u>Instrumento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u> %	<u>Tasa de interés</u> S/	<u>Moneda</u>	<u>Equivalente en</u> S/
Banco Security	25/01/2019	3.52% y 4.68%	US\$	11,795,000
Banco Continental	20/01/2019	2.84% y 2.95%	US\$	8,374,450
Banco Continental	20/01/2019	3.84% y 3.85%	S/	7,510,000
Banco GNB Peru	25/01/2019	3.95%	US\$	1,685,000
Banco Internacional del Perú	11/01/2019	3.52% y 3.99%	US\$	4,014,300
Banco Santander de Chile	01/02/2019	4.60%	US\$	3,370,000
Banco Santander de Perú	21/03/2019	4.24%	S/	1,100,000
Banco Interamericano de Finanzas	22/01/2019	4.26%	S/	1,000,000
Banco Continental de Chile	09/01/2019	3.90%	US\$	1,685,000
Banco Scotiabank de Chile	20/01/2019	3.71%	US\$	3,370,000
Banco Pichincha	12/01/2019	3.75% y 4.35%	US\$	4,311,000
				<u>48,214,750</u>
	Intereses por pagar			<u>84,988</u>
	Total pagarés			<u><u>48,299,738</u></u>

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las obligaciones financieras no tienen restricciones o condiciones que la Compañía deba cumplir. Excepto las obligaciones con el Banco de Credito del Perú, Banco Interbank y el Banco Continental cuya garantía son las letras por cobrar, nota 7(a).

(d) En el año 2019, los intereses devengados por las obligaciones financieras ascienden a S/1,608,625 por pagarés y S/803,499 por papeles comercial (S/ 943,260 y S/ 12,694 respectivamente en el año 2018), los cuales se presentan en el rubro "Gastos por intereses" y "Gastos financieros" respectivamente del estado de resultados integrales.

(e) Durante el 2019 y 2018 los stand by brindados por bancos avalados por la casa matriz asciende a S/311,000.000 y S/ 262,000,000 respectivamente, los gastos financieros incurrido en el 2019 asciende a S/371,735 pagados a la casa matriz (S/ 256,040 al 31 de diciembre de 2018) registrados en gastos por intereses del Estado de Resultados integrales.

11 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE DESCUENTO

Al 31 de diciembre, corresponde al importe recaudado que no ha sido devuelto al cliente al momento de liquidar la operación, las cuales se mantienen para futuras operaciones.

12 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Depósitos pendientes de identificar	3,525,263	1,492,604
Impuesto a la renta	514,801	357,650
Vacaciones	173,481	148,289
Comisiones, bonificaciones	-	162,557
Participación de utilidades	306,997	-
Anticipos de clientes	494,170	124,933
Impuesto general a las ventas	314,339	134,277
Facturas por pagar a partes relacionadas (Nota 15)	-	116,064
Compensacion por tiempo de servicio	24,769	30,618
Administradoras de fondos de pensiones	20,040	30,076
ESSALUD	44,281	18,523
Otros	163,875	158,732
	<u>5,582,016</u>	<u>2,611,766</u>

13 PATRIMONIO

a) Capital social -

El capital social autorizado, suscrito de acuerdo con los estatutos de la Compañía asciende a S/13,298,000, representado por 13,298,000 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una.

b) Capital adicional -

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019, se acordó la capitalización de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 por S/2,258,635.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2018, se acordó la capitalización de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 por S/373,819.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra pendiente la emisión de acciones.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

14 IMPUESTO A LA RENTA

a) El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Activo por impuestos diferidos:		
Reversión de activos por impuestos diferidos en menos de 12 meses	-	<u>23,837</u>

b) El movimiento durante el 2019 y 2018 del activo por impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen, fue como sigue:

	<u>Al 1 de enero de 2018</u> S/	<u>Cargo/ (abono)</u> S/	<u>Al 31 de diciembre de 2018</u> S/	<u>Cargo/ (abono)</u> S/	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u> S/
Activo diferido					
Vacaciones devengadas y no pagadas	20,419	-	20,419	-	20,419
Provisiones de servicios y otros	<u>3,418</u>	-	<u>3,418</u>	-	<u>3,418</u>
	<u>23,837</u>	-	<u>23,837</u>	-	<u>23,837</u>

15 TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 no existe saldo por pagar a la matriz, (S/116,064 al 31 de diciembre de 2018), el mismo que se encuentra presentado en el rubro "Cuentas por pagar diversas" del estado de situación financiera.

Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Los gastos por remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/804,675 (S/472,717 al 31 de diciembre del 2018) y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

16 GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta la composición del siguiente rubro:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Gastos de personal (a)	3,509,284	2,548,098
Gastos por servicios recibidos de terceros (b)	1,805,192	1,367,103
Depreciación (ver nota 9)	135,586	75,075
Amortización	<u>50,485</u>	<u>24,454</u>
Total	<u>5,500,547</u>	<u>4,014,730</u>

(a) A continuación, se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Remuneraciones	1,917,613	1,605,654
Participación de utilidades	448,683	-
Gratificaciones	356,979	291,118
Seguridad previsional	247,044	193,752
Compensación por tiempo de servicio	189,300	157,105
Bonos a gerencia	170,632	149,112
Vacaciones	163,506	142,602
Movilidad	5,683	6,884
Otros	<u>9,844</u>	<u>1,871</u>
Total	<u>3,509,284</u>	<u>2,548,098</u>
Número promedio de empleados	<u>24</u>	<u>18</u>

(b) A continuación, se presenta la composición de los gastos por servicios recibidos por terceros:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Asesoría contable	171,330	179,024
Alquiler de oficinas	273,800	154,217
Licencias informáticas	184,142	148,705
Asesorías diversas	154,718	135,875
Servicios de tecnología de información	173,250	129,147
Asesoría de tecnología de la información	174,998	106,499
Asesoría legal	181,414	98,553
Asistencia de personal	44,496	97,526
Gastos legales y notariales	89,173	82,281
Servicio de auditoría	91,310	76,825
Alojamiento	9,664	2,114
Otros	<u>256,897</u>	<u>156,337</u>
Total	<u>1,805,192</u>	<u>1,367,103</u>

17 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Corriente	(2,515,283)	(1,353,392)
Diferido (Nota 14)	-	-
	<u>(2,515,283)</u>	<u>(1,353,392)</u>

- b) La Gerencia considera que ha determinado la base imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente a los años 2019 y 2018 ha sido fijada en 29.5%.

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2019</u> S/	%	<u>2018</u> S/	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>8,628,257</u>	<u>100</u>	<u>3,862,986</u>	<u>100.00</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica (29.5%)	(2,545,336)	(29.50)	(1,139,581)	(29.50)
Partidas gastos no deducibles	-	0.35	(213,811)	(5.53)
Adiciones temporales	<u>30,053</u>		-	-
Impuesto a la renta del año	<u>(2,515,283)</u>	<u>(29.15)</u>	<u>(1,353,392)</u>	<u>(35.03)</u>

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en un plazo de cuatro años, contados a partir de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2016 al 2019 están sujetos a revisión por parte de la Administración Tributaria. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación sobre las normas aplicables a la Compañía por parte de la Administración Tributaria, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia de la Compañía, estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones tributarias.

- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse los precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales para tal efecto, debe de contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. A la fecha, la Compañía no cuenta con un informe de Estudios de Precios de Transferencia, debido a que no cumplen con los requisitos mandatorios que indica la Entidad Tributaria.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Con fecha 13 de septiembre de 2018, se emitió el Decreto Legislativo 1422, el cual incluye entre otras modificaciones la que corresponde a incorporación de conceptos y/o definiciones de “país o territorio no cooperante” y “régimen fiscal preferencial”, “establecimiento permanente”, “enajenación indirecta” de acciones, así como de los siguientes más significativos:

- Precios de transferencia -

Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial.

- Modificación en la definición de devengo -

Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva.

- Deducibilidad de gastos financieros -

Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses, y para la aplicabilidad de límites tanto para préstamos otorgados por partes vinculadas, como a créditos otorgados por partes no vinculadas económicamente, indicando términos para deudas constituidas o renovadas hasta el 13 de setiembre de 2018, desde el 14 de setiembre de 2018 y a partir del 1 de enero de 2019. Para aquellas constituidas o renovadas a partir del 1 de enero de 2021, un nuevo límite para la deducción de intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del 30% del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes.

- Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI) -

Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres (3) funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la “planificación fiscal”.

- Por último, se establece un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria para los representantes legales del deudor tributario cuando éste sea sujeto de la aplicación de la Norma XVI, siempre que tales representantes hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas en la citada norma.

- g) El Consejo Normativo de Contabilidad oficializó mediante la Resolución N°003-2019-EF/30 emitida el 19 de setiembre de 2019 la aplicación de la CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”, efectiva para los periodos anuales que comenzaron a partir del 01 de enero de 2019.

La presente interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

Al respecto, la gerencia señala que no se han identificado partidas probables que requieran ser medidas ni que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

18 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

18.1 Factores de riesgo financiero -

La Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones, por ello, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de riesgos de crédito, de liquidez y de mercado (tipo de cambio y tasa de interés).

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito asociado al negocio consiste en la adquisición de créditos que no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente correspondiente. Para minimizar este riesgo la Compañía cuenta con mecanismos de evaluación de créditos y otros mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo que se describen a continuación.

18.2 Evaluación de clientes -

Existen procedimientos establecidos como pautas de evaluación y parámetros mínimos, tanto cuantitativos como cualitativos, de aceptación de clientes y deudores. Los ejecutivos comerciales son quienes están a cargo de la evaluación de los clientes. La documentación básica para la evaluación de clientes y deudores incluye: antecedentes legales, tributarios, comerciales y financieros.

18.3 Sistema de información interno y acciones de control -

La Compañía mantiene carpetas de crédito actualizadas de todos los clientes gracias al soporte operativo que le proporciona la Gerencia de Operaciones, la cual administra los sistemas de información. Esto corresponde a los sistemas producto de la entidad, además de un ambiente Intranet, desarrollado especialmente para la Compañía, donde se incluyen un módulo de carpetas comerciales en línea de clientes, un módulo de aprobación de operaciones en línea mediante un “work flow” y un módulo de informes de gestión.

Riesgo de liquidez -

La Compañía está expuesta a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo, por otorgamiento de líneas de crédito. Actualmente los niveles de liquidez de la Compañía en moneda nacional y moneda extranjera son de 10% y 90% (10% y 90% al 31 de diciembre del 2018), para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado.

Estos precios de mercado comprenden tres tipos: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios.

i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio implica el riesgo en el cual el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en moneda extranjera se vea afectado por las variaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta por cada dólar estadounidense era de S/3.311 y S/3.317, respectivamente (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la exposición al tipo de cambio que afronta la compañía es como sigue:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	318,272	759,052
Gastos pagados por anticipados	95,238	-
Inversiones financieras	199,806	132,864
Cartera de créditos, neto	20,467,045	8,980,988
Cuentas por cobrar diversas	<u>283,282</u>	<u>670,435</u>
	<u>21,363,643</u>	<u>10,543,339</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	(20,065,976)	(10,261,815)
Cuentas por pagar comerciales	(40,780)	(52,315)
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	(84,507)	(23,480)
Cuentas por pagar diversas	<u>(41,740)</u>	<u>(53,012)</u>
	<u>(20,233,003)</u>	<u>(10,390,622)</u>
Posición activa, neta	<u>1,130,640</u>	<u>152,717</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en dólares estadounidenses ha sido de S/3.314 por US\$1 (S/3.379 por US\$1 al 31 de diciembre de 2018).

Durante el 2019, la Compañía registró una ganancia de cambio por S/40,648,691 y una pérdida por S/40,661,895 el cual se presenta neto en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales (S/21,433,528 y S/21,488,033 respectivamente, al 31 de diciembre del 2018).

Si al 31 de diciembre de 2019, el sol se hubiera revaluado/devaluado en un 5% en relación con el dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, el resultado antes de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en aproximadamente S/187,347 (S/25,802 al 31 de diciembre de 2018).

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía toma posiciones que afecta a la fluctuación de las tasas de interés de mercado sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, o pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados.

18.4 Valor razonable de los instrumentos financieros -

Instrumentos financieros medidos a valor razonable y jerarquía de valor razonable :

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron designadas en la categoría de nivel 1 pues su valor razonable corresponde al valor cuota de los fondos mutuos. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La siguiente tabla presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros por categoría de instrumentos financieros y la reconciliación a cada línea del estado de posición financiera según sea el caso.

	Activos a valor razonable vía resultados		Costo amortizado	Activos no financieros		Total
	S/	S/	S/	S/	S/	
Al 31 de diciembre 2019						
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	-		2,026,716	-		2,026,716
Inversiones financieras (Nota 5)	723,339		-	-		723,339
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	-		96,352,606	-		96,352,606
Cuentas por cobrar diversas (Nota 7)	-		394,102	1,054,843		1,448,945
Total	723,339		98,773,424	1,054,843		100,551,606
Al 31 de diciembre 2018						
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	-		2,863,413	-		2,863,413
Inversiones financieras (Nota 5)	3,348,097		-	-		3,348,097
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	-		61,034,246	-		61,034,246
Cuentas por cobrar diversas (Nota 7)	-		1,078,569	1,531,817		2,610,386
Total	3,348,097		64,976,228	1,531,817		69,856,142

	Pasivos a valor razonable vía resultados	Costo amortizado	Pasivos no financieros	Total
	S/	S/	S/	S/
Al 31 de diciembre 2019				
Obligaciones financieras (Nota 10)	-	73,120,769	-	73,120,769
Cuentas por pagar comerciales	-	216,415	-	216,415
Cuentas por pagar por operaciones de descuento (Nota 11)	-	698,263	-	698,263
Cuentas por pagar diversas (Nota 12)	-	-	5,582,016	5,582,016
Total	-	74,035,176	5,582,016	79,617,192
Al 31 de diciembre 2018				
Obligaciones financieras (Nota 10)	-	52,073,938	-	52,073,938
Cuentas por pagar comerciales	-	229,875	-	229,875
Cuentas por pagar por operaciones de descuento (Nota 11)	-	1,290,798	-	1,290,798
Cuentas por pagar diversas (Nota 12)	-	-	2,611,766	2,611,766
Total	-	53,594,611	2,611,766	54,206,377

Las categorías presentadas arriba han sido determinadas de acuerdo con lo requerido por la NIIF 9.

La Gerencia de la Compañía considera que debido al vencimiento de corto plazo de los activos financieros y pasivos financieros, el valor en libros a la fecha del estado de situación financiera no difiere significativamente de sus respectivos valores razonables. Cabe mencionar que las obligaciones financieras generan intereses a tasas fijas y tienen vencimientos de corto plazo.

20 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen compromisos, ni garantías, ni juicios pendientes de resolver en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional.

En Perú, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 3; lo que implica una serie de medidas para contener su propagación. Se ha decretado Estado de Emergencia en todo el territorio nacional; y como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. En relación a esto último, se ha observado, entre otros efectos, una fuerte alza del Dólar estadounidense, una caída importante en los índices accionarios y una caída sostenida en el precio del cobre y petróleo.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las operaciones de la Compañía no han sufrido efectos significativos como consecuencia de la situación descrita y no es posible estimar los potenciales impactos que el desarrollo de esta situación pudiese tener en el futuro en los estados financieros.