



---

**FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**

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

---

## **FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**

### **ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CONTENIDO	Páginas
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 y miembros del Directorio de  
**FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria**

25 de febrero de 2020

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria** (una empresa del Grupo TMF), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes 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 19.

### 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, 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.

Gaveglio 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](http://www.pwc.pe)



25 de febrero de 2020  
FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria

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 **FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria** 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

*Jorge Aparicio y Asociado*

Refrendado por

*Cecilia Hashimoto* \_\_\_\_\_ (socia)  
Cecilia Hashimoto  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-24793

**FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>		<b>Nota</b>
	<b>2019</b> <b>S/</b>	<b>2018</b> <b>S/</b>	
<b>Activo</b>			
Disponible	3	6,063,662	6,051,418
Cuentas por cobrar, neto	4	294,406	157,183
Mobiliario y equipos, neto	5	84,077	953
Impuesto diferido	6	122,658	169,789
Impuestos corrientes	7	131,767	164,549
Otros activos		1,560	1,849
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Obligaciones con el público			24,083
Cuentas por pagar			807,004
Impuestos corrientes			70,553
Ingresos diferidos			144,184
<b>Total pasivo</b>			<b>1,045,824</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	10	5,518,346	5,518,346
Resultados acumulados		133,960	(293,661)
<b>Total del patrimonio</b>		<b>5,652,306</b>	<b>5,224,685</b>
<b>Total activo</b>		<b>6,698,131</b>	<b>6,545,741</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>15</b>	<b>2,813,803,096</b>	<b>3,066,125,395</b>

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

**FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2019 S/	2018 S/
<b>Ingresos por intereses</b>			
Disponibles	3	141,894	273,243
<b>Ingresos por servicios financieros</b>			
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza	15	4,164,115	3,990,454
Ingresos diversos		70,690	293,137
		<u>4,376,699</u>	<u>4,556,834</u>
<b>Gastos por servicios financieros</b>			
Gastos diversos		(21,398)	(21,317)
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros</b>			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	7,019
Diferencia en cambio, neta	17(d)	(18,067)	(14,283)
<b>Margen operacional</b>			
Gastos de administración	13	(3,730,948)	(4,158,790)
Depreciación y amortizaciones	5	(10,208)	(5,598)
<b>Margen operacional neto</b>			
Valuación de activos y provisiones	4	596,078	363,865
		(54,333)	44,365
<b>Resultados de operación</b>			
Otros ingresos y gastos		644	21,198
<b>Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>			
Impuesto a la renta		542,388	429,428
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	12(b)	(163,644)	(149,057)
Otro resultado integral		378,744	280,371
<b>Resultado integral del ejercicio</b>			
		<u>378,744</u>	<u>280,371</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	14	0.06863	0.05081

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

**FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018**

	<b>Capital</b> <b>S/</b>	<b>Resultados acumulados</b> <b>S/</b>	<b>Total patrimonio</b> <b>S/</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	15,238,346	(574,032)	14,664,314
Disminución de capital	(9,720,000)	-	(9,720,000)
Utilidad neta del ejercicio	-	280,371	280,371
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5,518,346</b>	<b>(293,661)</b>	<b>5,224,685</b>
Valor de servicios de terceros, nota 1(b)	-	48,877	48,877
Utilidad neta del ejercicio	-	378,744	378,744
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5,518,346</b>	<b>133,960</b>	<b>5,652,306</b>

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

FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
	S/	S/
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta del año	378,744	280,371
<b>Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Depreciación	5	10,209
Provisión de cobranza dudosa	4	57,352
Impuesto a la renta diferido	6	47,131
Gastos reconocidos por combinación de negocios	10 (c)	48,877
Valor razonable de inversiones		-
Baja de equipos, neto		44
<b>Variaciones en el flujo de efectivo de operaciones por:</b>		
Cuentas por cobrar	(194,575)	24,339
Impuestos corrientes	70,957	(141,476)
Otros activos	289	(1,228)
Obligaciones con el público	15,369	(9,430)
Cuentas por pagar	(459,835)	189,757
Otros pasivos	131,059	13,124
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	105,621	446,095
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compra de activo fijo	5	(93,377)
Redención de fondos mutuos		-
Efectivo neto provisto de las actividades de inversión		1,246,041
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Disminución de capital social		(9,720,000)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiación		(9,720,000)
<b>Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo inicio del año	3	12,244
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	(8,027,864)
		6,051,418
		14,079,282
		6,063,662
		6,051,418

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

## FIDUPERU S.A. SOCIEDAD FIDUCIARIA

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

#### 1 CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y OTROS

##### a) Constitución y actividad económica -

**FiduPerú S.A. Sociedad Fiduciaria** (en adelante la Compañía), una empresa del Grupo TMF, es subsidiaria directa de TMF Grupo Americas B.V. y TMF Holding International B.V., empresas constituidas en Países Bajos, las cuales poseen el 99.99999% y el 0.00001% de las acciones representativas del capital social de la Compañía, respectivamente.

La Compañía fue constituida el 11 de marzo de 2008 y posteriormente, mediante Resolución SBS No.2560-2008 de fecha 24 de junio de 2008, la SBS autorizó el inicio de operaciones de la Compañía. Con fecha 1 de junio de 2008, se iniciaron las operaciones de la Compañía.

La actividad principal de la Compañía comprende la de prestar servicios en las operaciones, negocios, actos y servicios propios de la actividad fiduciaria según la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante "la Ley General"), y las disposiciones aplicables a las empresas de servicios fiduciarios. De esta manera, la Compañía podrá administrar toda clase de patrimonios fideicometidos, tales como, pero sin limitarse a ello, fideicomisos con fines de garantía, administración, inmobiliarios, filantrópicos, vitalicios, testamentarios e inversión; y, ejercitando el dominio fiduciario de ellos en las condiciones pactadas, así como actuar en cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza y comisiones de confianza. Sus operaciones se rigen por la Ley No.26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS y modificatorias.

Al 31 de diciembre de 2019, el domicilio legal de la Compañía es Avenida Emilio Cavenecia 151, Oficina 701, Torre Cavenecia, en el distrito de Miraflores. Al 31 de diciembre 2018, el domicilio legal de la Compañía fue en la Avenida Larco 1301, Oficina 1001, Torre Parque Mar, distrito de Miraflores.

El personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, fue de 16 y 9 empleados, respectivamente.

##### b) Cambio de Grupo económico controlador -

Hasta el 11 de julio de 2019 la Compañía perteneció al Grupo Bancolombia, que mantenía una participación indirecta del 100 por ciento de las acciones de la Compañía a través de sus subsidiarias Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria y Banca de Inversión Bancolombia S.A.

En esa fecha, la SBS otorgó la autorización al Grupo TMF para la adquisición de la totalidad de las acciones representativas de capital de la Compañía. La toma de control se realizó el 12 de julio de 2019 con la transferencia de la titularidad de las acciones al Grupo TMF, a través de sus subsidiarias TMF Group Americas B.V. y TMF Holding Internacional B.V.

##### c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, fueron autorizados para su publicación por la Gerencia con fecha 24 de enero de 2020. Estos Estados financieros serán sometidos a la Junta General de Accionistas a ser realizada en los plazos establecidos por la Ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, fueron aprobados por el Directorio y por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 28 de febrero de 2019.

## 2 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Declaración de cumplimiento y base de preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios contables comprenden, substancialmente las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ver párrafo (o.1).

b) Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales de dichas estimaciones podrían variar.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Estimación de incobrabilidad de cuentas por cobrar.
- Registro de pasivos contingentes.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Reconocimiento de ingresos.

c) Cambios en políticas contables, errores y cambios en estimaciones contables -

De acuerdo con las manifestaciones de la Gerencia de la Compañía en el ejercicio 2019 y 2018, no ha habido cambios significativos en políticas contables, errores ni cambios en estimaciones contables.

d) Traducción de moneda extranjera -

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.

## Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, publicados y establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del 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 la cuenta de "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El reconocimiento posterior al cierre de cada período sigue los siguientes lineamientos:

- Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del período que se informa.
- Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

### e) Activos financieros y pasivos financieros -

#### Clasificación de instrumentos financieros -

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de los activos financieros aplicados por la Compañía están de acuerdo con las normas SBS y los clasifica en: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (iii) activos financieros disponibles para la venta, (iv) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, (v) pasivos al costo amortizado, vi) otros pasivos, y vii) instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar.

##### e.1) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden los fondos disponibles y las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

##### e.2) Deterioro de activos financieros -

La Gerencia evalúa al final de cada período si hay evidencia de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero, la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueden ser estimados confiablemente.

La evidencia que un activo financiero está deteriorado incluye entre otros factores:

- Una dificultad financiera significativa por parte del emisor o contraparte; o
- Incumplimiento contractual, como la falta de pago o la morosidad con respecto a los pagos de capital o de intereses; o

- Es cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

El valor de la pérdida se calcula como la diferencia entre el valor contable del activo en cuestión y el valor presente de sus flujos de efectivo estimados (excluyendo futuras pérdidas en las que no se hayan incurrido) descontado a la tasa de interés efectiva original correspondiente al activo financiero. El valor contable del activo se reduce a través de las provisiones y la cantidad de la pérdida se contabiliza en la cuenta “Valuación de activos y provisiones” del estado de resultados integrales.

Cuando se determina la incobrabilidad del activo financiero, éste se castiga contra la correspondiente provisión para pérdidas. Dichos saldos son castigados después de realizar todos los procedimientos requeridos y se haya determinado el monto total de la pérdida.

Si, posteriormente, se disminuye el monto de la pérdida por deterioro y dicha disminución podrá estar relacionada objetivamente con un evento que ocurrió después de reconocer el deterioro por primera vez (por ejemplo, una mejoría de la calificación crediticia del deudor), la pérdida por deterioro se revierte efectuando ajustes a las correspondientes provisiones. El monto revertido se reconoce en el estado de resultados integrales.

e.3) Pasivos financieros -

Todos los pasivos financieros son posteriormente valorados por su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros de la Compañía son cuentas por pagar, obligaciones con el público y otras cuentas por pagar.

f) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

g) Impuesto a las ganancias corriente y diferido -

La Compañía reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus bases fiscales. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Las bases fiscales del impuesto diferido deben ser calculadas teniendo en cuenta la definición de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12 y el valor de los activos y pasivos que serán realizados o liquidados en el futuro según la legislación fiscal vigente en Perú.

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias se reconocen excepto cuando la Compañía sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no se revertirá en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso que se considere probable que la entidad va a tener en el futuro suficientes rentas fiscales que permitan recuperarlo.

El crédito fiscal de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida es reconocido como un activo diferido, siempre y cuando sea probable que la entidad genere en el futuro las suficientes rentas líquidas que permitan su compensación.

El impuesto diferido debe registrarse en los estados financieros de acuerdo con su naturaleza, débito y crédito, de acuerdo con el resultado de las operaciones y para efecto de revelación en el estado de situación financiera se informa neto.

Los cambios normativos en la legislación fiscal y en las tasas tributarias son reconocidos en el estado de resultados integrales en el rubro Impuesto a la Renta en el período en que entra en vigor la norma. Los intereses y multas son reconocidos en el estado de resultados integrales en el rubro gastos generales y administrativos.

La Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación. Ajusta los valores registrados, en su caso, sobre la base de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales. El importe de los pasivos por impuestos actuales para las posiciones fiscales inciertas es reconocido cuando es más probable el sostenimiento de las mismas después de la revisión de las autoridades fiscales. Las sumas registradas se basan en la cantidad estimada en forma razonable que se espera permita cubrir en el futuro el valor que se espera pagar.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos correspondientes a las comisiones de administración de los patrimonios fideicometidos es un importe fijo determinado en cada uno de los Contratos de Fideicomiso, los mismos que se devengan y cobran mensualmente y se reconocen en el rubro "Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza" en el estado de resultados integrales.

Los demás ingresos y gastos se reconocen conforme al principio del devengado.

i) Actividades fiduciarias -

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que la Compañía se desempeña en calidad de fiduciaria y actuando como titular fiduciaria o agente han sido excluidos de los estados financieros y se consideran en cuentas de orden. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía administra 86 y 75 fideicomisos, respectivamente (Nota 15).

j) Disponible -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el saldo en caja, cuentas corrientes y de ahorro en bancos y depósitos a plazo.

k) Beneficios de los trabajadores -

Beneficios de corto plazo -

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía otorgó a sus empleados beneficios de corto plazo correspondientes, entre otros, a salarios, aportaciones a la seguridad social, seguros, bonificaciones, subsidios y compensación variable; los cuales se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

#### Vacaciones y otros beneficios al personal -

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales, las ausencias remuneradas y otros beneficios del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

#### Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, a menos se acuerde con el trabajador otro tipo de compensación de conceptos remunerativos unificados.

#### 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 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 vigente a la fecha de cada depósito y se reconoce sobre la base del devengado. 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, a menos se acuerde con el trabajador otro tipo de compensación de conceptos remunerativos unificados. El pasivo originado por este concepto es presentado en el estado de situación financiera en la partida "Obligaciones con el público".

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

#### I) Provisiones y contingencias -

Las contingencias son provisionadas y registradas cuando toda la información disponible indique que es factible su ocurrencia, la Compañía esté obligada en el futuro a realizar desembolsos para los eventos que sucedieron antes de la fecha del estado de situación financiera y los montos pueden ser razonablemente estimados para hacer una adecuada evaluación de la probabilidad y estimación de los montos involucrados, la Compañía tiene en cuenta las opiniones de expertos internos y externos.

Dentro de los pasivos contingentes de la Compañía se incluyen procedimientos judiciales, regulatorios y arbitraje y de impuestos y otras reclamaciones derivadas de la realización de actividades normales de la Compañía. Estas contingencias son evaluadas teniendo en cuenta las mejores estimaciones que realiza la gerencia y se han establecido las provisiones necesarias para las reclamaciones legales y otras reclamaciones, validando la probabilidad de ocurrencia, si esta es probable o remota.

A lo largo de la existencia de una contingencia, la Compañía puede obtener información adicional que puede afectar las evaluaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia o a los estimados de los montos involucrados, cambios en estas evaluaciones pueden conllevar a cambios en las provisiones.

La Compañía considera las estimaciones usadas para determinar las provisiones para pasivos contingentes como estimaciones críticas porque la probabilidad de su ocurrencia y los montos que la Compañía puede requerir para pagarlos están basados en sus criterios, los del Grupo TMF y de sus asesores, los cuales no necesariamente coinciden con los resultados futuros de los procedimientos.

m) Contratos de arrendamiento operativo -

Los pagos por arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados como gasto de forma lineal, en el transcurso del plazo del arrendamiento. Los incentivos recibidos son reconocidos como parte integrante del total de gastos del arrendamiento en el plazo del contrato.

n) Utilidad básica por acción -

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho año.

Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

o) Nuevos pronunciamientos contables -

El Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") oficializó la aplicación en el Perú de las siguientes normas:

o.1) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2019 -

El CNC ha emitido las siguientes Resoluciones durante el periodo 2019:

- Resolución No.001-2019 EF/30, emitida el 11 de enero de 2019, la cual oficializan las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios", la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"; y, la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores".
- Resolución No.003-2019 EF/30, emitida el 19 de setiembre de 2019, que oficializa el Set de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2019: Marco Conceptual para la información financiera, desde la NIC 1 hasta la NIC 41, de la NIIF 1 a la NIIF 17, los pronunciamientos 7, 10, 25, 29 y 32 de la SIC, así como las interpretaciones de la CINIIF de la 1 a la 23.

La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la Resolución, o posteriormente, según la entrada en vigor estipulada en cada norma específica.

Las siguientes normas e interpretaciones fueron oficializadas por el CNC a partir del 1 de enero de 2019; sin embargo, no todas las normas son de adopción para las entidades financieras en el Perú, a menos que la SBS se pronuncie sobre su adopción:

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de los contratos con clientes".
- NIIF 16 "Arrendamientos".
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos".
- CINIIF 23 "La Incertidumbre sobre los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias".
- Modificaciones a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".
- Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2015-2017: Comprende mejoras a la NIIF 3, "Combinaciones de Negocios", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" y NIC 23 "Costos por Préstamos".

o.2) NIIF emitidas, pero aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019 -

Las nuevas normas y modificaciones cuya aplicación no es requerida para el año 2019 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía se resumen a continuación: -

- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores". Efectivas para períodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Efectivas para períodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF. Efectivas para períodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.

Debido a que estas normas solo aplican en forma supletoria a los principios y prácticas contables establecidas por la SBS, la Compañía no ha estimado ningún efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas; ya que a la fecha la SBS no ha emitido pronunciamiento al respecto.

**3 DISPONIBLE**

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Caja	300	1,000
Cuentas en bancos	3,061,367	1,006,267
Depósitos a plazo (a)	<u>3,001,995</u>	<u>5,044,151</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,063,662</u></b>	<b><u>6,051,418</u></b>

- (a) Al 31 diciembre de 2019, la Compañía mantiene un depósito a plazo en banco local el cual devenga intereses a una tasa efectiva anual de 2.20% en moneda nacional, con vencimiento menor a 31 días. Al 31 diciembre de 2018, la Compañía mantenía tres depósitos a plazos en bancos locales los cuales devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 3.25% y 4.30% en moneda nacional, con vencimientos menores a 60 días.

En 2019, el ingreso por intereses de los depósitos a plazo asciende a S/141,894 (S/273,243 en 2018) y se incluye en el rubro de "Ingresos por intereses" del estado de resultados integrales.

**4 CUENTAS POR COBRAR, NETO**

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Comisiones por administración	290,424	159,205
Comisiones por estructuración	59,049	-
Empresas relacionadas	-	1,000
Otros	2,249	
Estimación de incobrabilidad de cuentas por cobrar	( 57,316)	( 3,022)
<b>Total</b>	<b><u>294,406</u></b>	<b><u>157,183</u></b>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y son de vencimiento corriente. El movimiento anual de la estimación para la incobrabilidad de cuentas por cobrar es el siguiente.

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Saldo inicial	3,022	47,339
Adiciones y recuperos, neto	54,333	( 44,365)
Otros	( 39)	48
<b>Saldo final</b>	<b><u>57,316</u></b>	<b><u>( 3,022)</u></b>

En el 2019 el gasto de la provisión es de S/54,333, el cual se compone de una provisión de S/57,352 menos un recupero de S/3,019; en el 2018 se presenta un saldo neto de S/44,365, el cual se compone de una provisión de S/3,316 menos un recupero de S/47,681; ambos importes se encuentran en el rubro de "Valuación de activos y provisiones", del estado de resultados integrales.

## 5 MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento del rubro es como sigue:

	Mobiliario S/	Equipos de computo S/	Equipos diversos S/	Total S/
<b>Costo</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	-	21,949	2,434	24,383
Adiciones	-	-	-	-
Retiros y/o bajas	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	21,949	2,434	24,383
Adiciones	6,840	86,537	-	93,377
Retiros y/o bajas	-	-	(2,434)	(2,434)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>6,840</u>	<u>108,486</u>	<u>-</u>	<u>115,326</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	-	15,920	1,912	17,832
Adiciones	-	5,487	111	5,598
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	21,407	2,023	23,430
Adiciones	285	9,557	367	10,209
Retiros y/o bajas	-	-	(2,390)	(2,390)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>285</u>	<u>30,964</u>	<u>-</u>	<u>31,249</u>
<b>Valor neto al 31 de diciembre 2018</b>	-	542	411	953
<b>Valor neto al 31 de diciembre 2019</b>	<u>6,555</u>	<u>77,522</u>	<u>-</u>	<u>84,077</u>

- (a) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica en el Perú y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados. La póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su mobiliario y equipo, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros del mobiliario y equipo son recuperables con los flujos futuros que genere la Compañía.

## 6 IMPUESTO DIFERIDO

	Saldo inicial S/	Adiciones (deducciones) resultado del ejercicio S/	Saldo final S/
<b>AI 31 de diciembre de 2019:</b>			
<b>Diferencias temporarias activas (pasivas)</b>			
Provisión por compensación variable	125,540	(72,717)	52,823
Provisión para vacaciones del personal	16,851	17,690	34,541
Estimación de cuentas por cobrar	892	16,016	16,908
Provisión de cuentas por pagar	22,412	(4,778)	17,634
Depreciación de mobiliario y equipos	-	156	156
Amortización en exceso de intangible	4,094	(3,498)	596
<b>Total</b>	<u>169,789</u>	<u>(47,131)</u>	<u>122,658</u>

	<u>Saldo inicial</u> S/	<u>Adiciones (deducciones)</u> S/	<u>Saldo final</u> S/		
	<u>resultado del ejercicio</u> S/				
<b>Al 31 de diciembre de 2018:</b>					
<b>Diferencias temporarias activas (pasivas)</b>					
Provisión por compensación variable	183,367	( 57,827)	125,540		
Provisión para vacaciones del personal	30,110	( 13,259)	16,851		
Estimación de cuentas por cobrar	13,965	( 13,073)	892		
Provisión de cuentas por pagar	22,037	375	22,412		
Amortización en exceso de intangible	9,053	( 4,959)	4,09		
<b>Total</b>	<b>258,532</b>	<b>( 88,743)</b>	<b>169,789</b>		

## 7 IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
<b>Activo -</b>		
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	251,562	288,436
Impuesto temporal a los activos	-	59,076
Saldo a favor del impuesto a la renta	-	119,078
Impuesto a la renta, Nota 12(b)	( 119,795)	( 302,041)
	<b>131,767</b>	<b>164,549</b>
<b>Pasivo -</b>		
Impuesto general a las ventas	<b>70,553</b>	<b>32,378</b>

## 8 CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
<b>Tributos recaudados por pagar a SUNAT (a)</b>		
Provisión por compensación variable	357,789	742,514
Provisión para vacaciones del personal	179,061	425,558
Cuentas por pagar a relacionadas, Nota 16	148,905	57,123
Impuesto a la renta de cuarta y quinta categoría	26,714	-
Cuentas por pagar por servicios de auditoría	23,340	5,018
Proveedores	19,055	7,754
Administradora de Fondos y de Pensiones	18,274	13,690
Impuesto a la renta no domiciliado	17,730	6,138
Otros	6,398	5,709
<b>Total</b>	<b>9,738</b>	<b>3,335</b>
	<b>807,004</b>	<b>1,266,839</b>

(a) En 2019 y 2018 corresponde al importe del impuesto a la renta por pagar originado por la distribución de dividendos de un patrimonio fideicometido que la Compañía gestiona.

## 9 INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el saldo registrado ascendente a S/144,184 y S/13,125, respectivamente, corresponde a ingresos diferidos por los servicios de gestión de fideicomisos que han sido facturado y cobrados por adelantado los cuales serán reconocidos en el estado de resultados integrales en la medida en que se brinde el servicio.

## 10 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital de la Compañía está representado por 5,518,346 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1 por acción.

El 9 de noviembre de 2017, mediante Junta General de Accionistas, se aprobó la reducción del capital social por amortización de 9,720,000 acciones, la cual fue ejecutada durante octubre de 2018 y en conformidad al artículo 216 de la Ley General de Sociedades. En consecuencia, el capital social de la Compañía se redujo de S/15,238,346 a S/5,518,346 y no modificó el porcentaje de participación que mantenían los accionistas en la Compañía.

El número de accionistas y la estructura societaria de la Compañía es la siguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Participación Individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Total de participación al 31 de diciembre de 2018</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>
Hasta 1.00	1	0.00001	0.44
De 90.01 a 100	1	99.99999	99.56
	<u>2</u>	<u>100.000000</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es superior al monto del capital mínimo fijado por la Ley General.

### b) Reservas -

De conformidad con las normas legales vigentes, la Compañía debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% ciento de las utilidades netas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha constituido reserva legal debido a que en el año 2018 ha presentado pérdidas acumuladas.

### c) Resultados acumulados -

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. A partir del 2017, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto de 5.0 por ciento sobre los dividendos distribuidos, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

Según lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016, quedó sin efecto lo dispuesto por la Ley N°30296 respecto de las tasas establecidas para los años 2017 en adelante.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció el valor del gasto de S/48,877 correspondiente al servicio recibido durante el 2019 por Bancolombia y que fueron pagados por TMF Grupo Américas B.V. como parte del acuerdo de compra de las acciones de la Compañía. El valor del servicio de gerenciamiento operativo fue reconocido como un gasto administrativo contra un abono a resultados acumulados en el Patrimonio neto de la Compañía, debido a que la Compañía no tiene la obligación de pago de tales servicios recibidos.

## 11 PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio efectivo de la Compañía, determinado según las normas legales, asciende a S/5,224,685 y S/4,944,314, respectivamente. El monto determinado como patrimonio efectivo se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo con la Ley General aplicables a las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio efectivo de la Compañía se determinó como sigue:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
<b>Patrimonio efectivo nivel 1:</b>		
Capital social pagado	5,518,346	5,518,346
Pérdidas acumuladas	( 293,661)	( 574,032)
Total	<u>5,224,685</u>	<u>4,944,314</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital mínimo requerido por la SBS para las empresas especializadas en servicios fiduciarios asciende a S/2,498,946 y S/2,481,849, respectivamente.

## 12 IMPUESTO A LA RENTA

a) Régimen tributario del impuesto a la renta -

(i) Tasa de impuesto -

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú se determinará aplicando sobre su renta neta la tasa del 29.5%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional, según se describe en el cuadro de abajo, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

<u>Ejercicios gravables</u>	<u>Tasas</u>
2015 - 2016	6.8%
2017 en adelante	5%

(ii) Precios de transferencia -

Mediante el Decreto Legislativo N°1312, publicado el 31 de diciembre 2016 en el Diario Oficial "El Peruano", se modifica el inciso e) y g) del artículo 32º-A de la Ley del Impuesto a la Renta, referidos a los métodos y las obligaciones formales de presentar Reportes de Precios de Transferencia aplicable a partir del 1 de enero del 2017, dichas modificaciones aplican a partir de las obligaciones del ejercicio 2016.

Las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas (locales y externas) o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán cumplir con: (a) El test de Beneficio y proporcionar la documentación e información necesaria para la deducción del costo o gasto; (b) Presentar declaraciones Juradas sobre:

- Declaración jurada informativa Reporte Local: Aplicable anualmente a contribuyentes cuyos ingresos devengados en el año superen las 2,300 UIT.

- Declaración jurada informativa Reporte Maestro: Aplicable anualmente a los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el año superen las 20,000 UIT. Exigible a partir del 2018.
- Declaración jurada informativa Reporte País por País: Los contribuyentes que formen parte de un grupo multinacional deben presentar anualmente la declaración jurada informativa Reporte País por País. Exigible a partir del 2018.

A partir del año 2016, la Compañía no se encuentra sujeta a lo exigido por la Administración Tributaria por lo cual no se realizará la Declaración Jurada informativa.

(iii) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a la renta en Perú -

Con posterioridad al 31 de diciembre 2016, no se han presentado cambios significativos al régimen de impuesto a las ganancias en Perú, que tuvieran efectos en estos estados financieros. Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre 2019 y 2018, respectivamente, han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros.

(iv) Situación tributaria de la Compañía -

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2015 al 2018 y la que será presentada por el ejercicio 2019, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años posteriores al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales, no corresponde determinar participación legal de trabajadores, debido a que el número de trabajadores no fue superior a veinte.

b) Impuesto a la renta reconocido en la ganancia del año -

El gasto de impuesto a la renta reconocido en la ganancia del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
Impuesto a la renta corriente (Nota 7)	119,795	302,041
Impuesto a la renta diferido (Nota 6)	47,132	88,743
Regularización del impuesto a la renta corriente (*)	( 3,282)	( 241,727)
<b>Total</b>	<b><u>163,644</u></b>	<b><u>149,057</u></b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la regularización de la provisión del impuesto a la renta estimado para el periodo 2018, la cual resultó en un importe menor a lo estimado al cierre del año 2018. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la regularización de la provisión del impuesto a la renta estimado para el periodo 2017, la cual está compuesta principalmente por el impuesto diferido de la compensación variable de dicho periodo, el cual fue pagado posteriormente en el mes de marzo de 2018, antes de la Declaración Jurada Anual del Impuesto a la Renta para el ejercicio 2017 (que fue determinada en el mes abril de 2018), lo cual resultó en un importe menor a lo estimado al cierre del año 2017.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa efectiva del gasto de impuesto a la renta difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Importe</b>	<b>Porcentaje</b>
	S/	%
Ganancia antes de impuesto a la renta	542,388	100.0
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica	160,005	29.5
Efecto de partidas no deducibles	2,231	0.4
Otros	1,409	0.3
Gasto por impuesto a la renta y tasa fiscal aplicable a la Renta	<u>163,644</u>	<u>30.2</u>
	<u>149,057</u>	<u>34.7</u>

### 13 GASTOS DE ADMINISTRACION

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/	S/
Gastos de personal y directorio (a)	2,428,273	3,129,766
Gastos y servicios recibidos de terceros (b)	1,258,131	962,400
Contribución a SBS	42,736	58,950
Impuestos y otras contribuciones	1,808	7,674
Total	<u>3,730,948</u>	<u>4,158,790</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro gastos de personal y directorio se compone como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/	S/
Remuneraciones	1,852,483	2,042,685
Seguro de vida y de accidentes de trabajo	179,859	567,986
Seguridad y previsión social	150,069	229,331
Compensación por tiempo de servicios	124,949	169,412
Compensación vacacional	<u>120,913</u>	<u>120,352</u>
	<u>2,428,273</u>	<u>3,129,766</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro gastos y servicios recibidos de terceros se compone como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	S/	S/
Alquiler y mantenimiento	481,999	328,565
Publicidad, marketing y comunicaciones	332,130	270,415
Honorarios profesionales, consultoría y servicios de auditoría	191,648	96,973
Suministros diversos	19,219	59,857
Seguros generales	16,706	9,274
Gastos de viaje	11,530	54,704
Otros servicios	<u>204,899</u>	<u>142,612</u>
	<u>1,258,131</u>	<u>962,400</u>

Hasta el 11 julio de 2019, la Compañía mantuvo un "Acuerdo de nivel de servicios para la prestación de servicios bajo la modalidad de Centro de Servicios Compartidos (CSC)" con las empresas del Grupo Bancolombia en Perú, a través del cual se recibieron servicios para la gestión financiera, legal, de recursos humanos, entre otros servicios de gestión administrativa.

Posteriormente, en agosto de 2019, la Compañía suscribió el Contrato "Acuerdo de Nivel de Servicios" con TMF Perú S.R.L., entidad perteneciente al Grupo TMF, a través del cual recibieron servicios de gestión financiera, legal, de recursos humanos y de soportes tecnológicos entre otros.

El valor de los servicios recibidos, se determinan sobre la base de los costos del centro de servicios compartidos del Grupo TMF en el Perú. Dicha distribución de gastos se revisa de manera anual por la gerencia financiera y contable, la cual, a su vez, de acuerdo con la regulación peruana vigente, es revisada periódicamente por un tercero independiente que permita evaluar que dicho esquema se encuentra, en el marco de los límites establecidos por la normatividad vigente sobre precios de transferencia aplicables entre empresas vinculadas.

#### 14 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

La utilidad básica y diluida por acción común resulta como sigue:

	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
En circulación al inicio y final del año	5,518,346	5,518,346
Utilidad neta del año (en soles)	<u>378,744</u>	<u>280,371</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	<u>0.06863</u>	<u>0.05081</u>

#### 15 CUENTAS DE ORDEN

La Compañía brinda servicios de fiduciario por negocios fiduciarios y comisiones de confianza que se encuentran definidos en el artículo No.241, No.242 y No.275 de la Ley No.26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS. Los activos, pasivos, ingresos y gastos mantenidos en fideicomiso, y comisiones de confianza que la Compañía administra, no son incluidos en los estados financieros, éstas se muestran en el Estado de Situación Financiera como Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras (artículo No.241 y No.253 de la Ley No.26702; y artículo No.3 de la Resolución SBS No.1010-99 Reglamento del fideicomiso y de las empresas del servicio fiduciario).

La Compañía presta servicios de administración, por lo que percibe una comisión de administración mensual más impuestos de acuerdo con lo establecido en cada contrato de fideicomiso de administración, la cual es pagada en forma mensual. Por el año terminado el 31 de diciembre 2019 y 2018, dicha remuneración fue S/4,164,115 y S/3,990,454, respectivamente y se presenta en el rubro "Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza" del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019, los principales saldos de los activos que conforman los patrimonios autónomos de los fideicomisos administrados que forma parte de las cuentas de orden son:

Fideicomiso	2019 S/	2018 S/
Fideicomiso Colegios Peruanos Garantía	385,752,448	-
Fideicomiso Covisol (Administración de Flujos)	367,062,732	284,794,056
Fideicomiso MBIK (Administración)	352,834,031	353,921,816
Fideicomiso Deviandes III	236,038,428	267,175,915
Fideicomiso EsSalud Matriz APP	211,610,937	215,966,233
Fideicomiso ASM	109,646,254	109,646,254
Fideicomiso Obrainsa-Condorcocha	89,118,791	94,864,784
Patrimonio Fideicometido Sistema San José	80,843,892	76,173,181
Fideicomiso Larco 1232	72,698,287	72,632,007
Fideicomiso CIB	65,189,340	78,553,175
Fideicomiso Titanium Garantía	64,353,055	62,400,286
Fideicomiso Haderaisra	61,895,086	61,932,299
Fideicomiso Indupark Activos	61,803,912	279,180,420
Fideicomiso GIOITA	44,796,674	-
Fideicomiso Maje Activo	43,729,448	407,101,072
Fideicomiso Bosca Garantía	37,872,000	37,872,000
Fideicomiso Coclá Inmuebles	37,716,760	37,722,597
Fideicomiso Recaudación Temporal	37,676,993	15,525,251
Fideicomiso LA JOLLA	36,775,669	14,006,125
Fideicomiso Correval Régimen General	36,313,086	37,032,857
Fideicomiso Kinsa	34,364,025	-
Fideicomiso Jayanca	31,485,827	55,731,196
Fideicomiso 1818 Garantía	29,046,097	-
Patrimonio Fideicometido ALAC	25,237,117	23,759,445
Fideicomiso SMA	23,360,212	23,360,674
Fideicomiso Carsol	18,360,563	18,362,285
Fideicomiso Mendoza Garantía	17,396,937	17,396,937
Fideicomiso Inversiones Valeria	16,563,137	26,690,512
Fideicomiso Prosperus	15,394,685	-
Fideicomiso Canchanya Activos	14,862,919	-
Fideicomiso La Perla Garantía	14,774,304	10,143,789
Fideicomiso The Search II	12,254,830	7,050,599
Fideicomiso Energigas II Garantía	11,511,968	11,511,968
Fideicomiso Agronico	10,763,484	-
Fideicomiso IPN	10,150,006	9,966,806
Fideicomiso Pezet III Flujos	9,945,765	-
Fideicomiso Viva	9,694,970	934,781
Fideicomiso Garantía San Valetin	7,763,638	7,197,109
Fideicomiso Energigas III Garantía	7,316,828	7,316,828
Fideicomiso José Pardo (Flujos)	6,855,831	5,797,417
Fideicomiso Villa Andina	6,083,554	-
Fideicomiso Chancay-Acos	5,745,303	2,745,063
Fideicomiso Incasa-Dominii II	5,291,203	5,290,602
Fideicomiso Samalvides	3,903,143	5,362,157
Fideicomiso Colegios Peruanos	3,623,735	4,447,598
Fideicomiso Rous	3,152,133	-
Fideicomiso Huachipa Flujos	2,542,407	3,331,974
Fideicomiso Tekton Garantía	2,180,371	2,800,896
Fideicomiso Nuevo M. Cayalti Oyotun - Obrainsa	2,155,497	1,654,274
Fideicomiso LAM	2,023,782	4,234,602
Fideicomiso Dafi Garantía	1,620,367	1,620,367
Fideicomiso Santa Rosa Garantía	1,606,806	-
Fideicomiso Nessus	1,355,300	316,407
Fideicomiso Covinca II	1,343,750	-
Fideicomiso Obrainsa-Joca	1,130,789	351,934
Fideicomiso Maje Flujos	856,927	970,535
Fideicomiso Indupark Flujos	752,786	1,354,681
Fideicomiso Diesa Huaranguillo	493,848	1,749,265
Fideicomiso de garantía sobre Acciones MACSA	-	2,312,994
Fideicomiso Votorantim	-	12,700,023
Fideicomiso Pesquera Diamante	-	14,217,153
Fideicomiso de Garantía Bat	-	49,998,120
Fideicomiso Covinca	-	40,096,648
Fideicomiso Argentis	-	115,224,983
Fideicomiso Savar Garantía	-	32,804,309
Fideicomiso Ariosto Garantía	-	22,935,280
Otros fideicomisos	7,083,432	7,884,856
<b>Totales</b>	<b>2,813,803,096</b>	<b>3,066,125,395</b>

## 16 TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La Compañía mantiene las siguientes partidas del estado de situación financiera con sus entidades relacionadas como sigue:

	<b>2019</b> S/	<b>2018</b> S/
<b>Cuentas por pagar:</b>		
TMF Perú S.R.L.	18,768	-
TMF Group B.V.	7,946	-
<b>Saldo final</b>	<b>26,714</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene saldos por cobrar a partes relacionadas.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en el estado de resultados integrales por las transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	<b>2019</b> S/	<b>2018</b> S/
<b>Ingresos por servicios fiduciarios (a)</b>		
Arrendamiento Operativo S.A.C. (*)	11,037	36,022
<b>Total</b>	<b>11,037</b>	<b>36,022</b>
<b>Ingresos por servicios compartidos, ver nota 1(d)</b>		
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (*)	78,321	260,708
Bancolombia S.A. (*)	1,850	28,042
<b>Total</b>	<b>80,171</b>	<b>288,750</b>
<b>Gastos por servicios compartidos, nota 1(d)</b>		
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. (*)	164,356	702,103
TMF Perú S.R.L. (**)	133,429	-
TMF Group B.V. (**)	8,007	-
<b>Total</b>	<b>305,792</b>	<b>702,103</b>
<b>Remuneraciones de la gerencia clave</b>		
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	720,360	1,663,930
Bonificaciones	615,285	719,312
<b>Total</b>	<b>1,335,645</b>	<b>2,383,242</b>

(\*) Corresponde a los ingresos y gastos por el periodo comprendido desde el 1 de enero hasta el 11 de julio de 2019.

(\*\*) Corresponde a los ingresos y gastos por el periodo comprendido desde el 12 de julio hasta el 31 de diciembre de 2019.

a) Corresponde a las comisiones de administración y estructuración de los fideicomisos conformados donde el fideicomitente son las partes relacionadas.

## 17 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Categoría de instrumentos financieros -

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en base a los lineamientos establecidos por la SBS, basados en los requerimientos de la NIC 39. A continuación se muestra la clasificación por categoría:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> S/	<u>2018</u> S/
<b>Activos financieros</b>			
<b>(i) Préstamos y cuentas por cobrar</b>			
Disponible	3	6,063,662	6,051,418
Cuentas por cobrar, neto	4	294,406	157,183
<b>Total</b>		<b>6,358,068</b>	<b>6,208,601</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
<b>(ii) Otros pasivos financieros</b>			
Cuentas por pagar	8	807,004	1,266,839
Obligaciones con el público		24,083	8,714
<b>Total</b>		<b>831,087</b>	<b>1,275,553</b>

Gestión de riesgos financieros -

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia General de la Compañía a efectos de minimizarlos.

Estructura de gestión de riesgo -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito.

(ii) Auditoría Interna -

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iii) Gerencia de Finanzas -

La Gerencia de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros como depósitos a plazo y cuentas por cobrar para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de riesgo de capital.

Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

b) Riesgo de liquidez -

El calce financiero por plazos de vencimiento y el nivel de liquidez, son una preocupación constante de la Compañía. La gestión de la medición de los calcos se realiza en forma mensual y la de liquidez se mide diariamente. Se ha establecido a modo de cobertura, niveles mínimos que se monitorean en forma diaria.

A continuación, se presenta un análisis de la exposición al riesgo de liquidez de los activos y pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	<b>Menos de 1 mes</b> S/	<b>Entre 1 y 3 meses</b> S/	<b>Entre 3 y 12 meses</b> S/	<b>Total</b> S/
<b>2019</b>				
<b>Activo</b>				
Disponible	6,063,662	-	-	6,063,662
Cuentas por cobrar, neto	<u>294,406</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>294,407</u>
<b>Total</b>	<b><u>6,358,068</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,358,069</u></b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar	446,113	211,986	148,905	807,004
Obligaciones con el público	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,083</u>	<u>24,083</u>
<b>Total</b>	<b><u>446,113</u></b>	<b><u>211,986</u></b>	<b><u>172,988</u></b>	<b><u>831,087</u></b>
<b>2018</b>				
<b>Activo</b>				
Disponible	1,006,267	5,045,151	-	6,051,418
Cuentas por cobrar, neto	<u>157,183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>157,183</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,163,450</u></b>	<b><u>5,045,151</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,208,601</u></b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar	776,404	433,312	57,123	1,266,839
Obligaciones con el público	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,714</u>	<u>8,714</u>
<b>Total</b>	<b><u>776,404</u></b>	<b><u>433,312</u></b>	<b><u>65,837</u></b>	<b><u>1,275,553</u></b>

c) Riesgo de crédito -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos que podrían estar afectos a riesgo de crédito corresponden a las cuentas por cobrar, neto. En opinión de la Gerencia, la Compañía no reporta riesgos significativos de concentración de crédito.

El siguiente cuadro muestra el análisis del disponible según clasificación crediticia, sin incluir el saldo de caja:

	<b>2019</b> S/	<b>2018</b> S/
<b>Disponible</b>		
A+	6,063,362	6,050,418

d) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio está vinculado al descalce de monedas entre activos y pasivos, originado en transacciones en diferentes monedas. Las variaciones en el tipo de cambio pueden afectar positiva o negativamente según la estructura entre activos y pasivos en moneda extranjera. Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2019</u> US\$	<u>2018</u> US\$
<b>Activos:</b>		
Disponible	105,828	23,737
Cuentas por cobrar, neto	<u>36,120</u>	<u>6,486</u>
Total	<u>141,949</u>	<u>30,223</u>
<b>Pasivo:</b>		
Cuentas por pagar y otros pasivos	( 43,762)	( 2,899)
Total posición neta	<u>98,187</u>	<u>27,324</u>

Los saldos de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019, denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio promedio publicado por SBS, el cual fue S/3.314 (S/3.371 al 31 de diciembre de 2018). La Compañía registró una pérdida neta de S/18,067 en 2019 (pérdida neta de S/14,283 en 2018) en el estado de resultados integrales.

e) Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, conforme lo siguiente:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		<u>Valor en libros</u> S/	<u>Valor razonable</u> S/	<u>Valor en libros</u> S/	<u>Valor razonable</u> S/
<b>Activo</b>					
Disponible	3	6,063,662	6,063,662	6,051,418	6,051,418
Cuentas por cobrar, neto	4	<u>294,406</u>	<u>294,406</u>	<u>157,183</u>	<u>157,183</u>
Total		<u>6,358,068</u>	<u>6,358,068</u>	<u>6,208,601</u>	<u>6,208,601</u>
<b>Pasivo</b>					
Obligaciones con el público		24,083	24,083	8,714	8,714
Cuentas por pagar	8	<u>807,004</u>	<u>807,004</u>	<u>1,266,839</u>	<u>1,266,839</u>
Total		<u>831,087</u>	<u>831,087</u>	<u>1,275,553</u>	<u>1,275,553</u>

**18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativos y laborales y otras relacionadas con las actividades que desarrolla.

**19 HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.