

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020,
junto con el dictamen de los auditores independientes



FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.), una subsidiaria de Grupo ACP Corp. S.A. domiciliada en el Perú, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo
Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

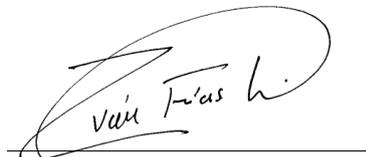
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.) al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lima, Perú
7 de abril de 2022

Refrendado por:



Ivan Frías Lizama
C.P.C. Matrícula N° 53952

Tauaka, Valdivia & Asociados.

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

| | Notas | 2021 S/ | 2020 S/ | | Notas | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|-------|-------------------|-------------------|--|-------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | | Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Activo corriente | | | | Pasivo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3(a) | 3,209,972 | 1,455,873 | Obligaciones financieras | 10(a) | 4,519,987 | 1,312,254 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 20(b) | 20,990 | 19,105 | Pasivos por arrendamientos | 8(c) | 81,213 | 69,449 |
| Otros activos financieros | 4(a) | 28,327,031 | 22,950,755 | Cuentas por pagar comerciales | 11 | 963,009 | 888,011 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 5(a) | 276,005 | 250,828 | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 20(b) | 3,065,037 | 3,235,631 |
| Impuestos por recuperar | 6(a) | 480,918 | 576,913 | Subvenciones del gobierno | 12(c) | 163,931 | 252,877 |
| Gastos pagados por anticipado | | 37,961 | 33,929 | Otras cuentas por pagar | 13 | 1,723,848 | 1,266,150 |
| Total activo corriente | | <u>32,352,877</u> | <u>25,287,403</u> | Total pasivo corriente | | <u>10,517,025</u> | <u>7,024,372</u> |
| Activo no corriente | | | | Pasivo no corriente | | | |
| Otros activos financieros | 4(a) | 15,551,575 | 12,243,228 | Obligaciones financieras | 10(a) | 6,999,357 | 7,326,667 |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto | 7(a) | 5,717,032 | 5,993,961 | Pasivos por arrendamientos | 8(c) | 35,261 | 105,579 |
| Activos por derecho de uso, neto | 8(a) | 86,007 | 146,718 | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 20(b) | 6,867,039 | 10,857,121 |
| Activos intangibles, neto | 9 | 82,956 | 199,088 | Subvenciones del gobierno | 12(c) | 37,802 | 201,734 |
| Total activo no corriente | | <u>21,437,570</u> | <u>18,582,995</u> | Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 14(a) | 4,884,231 | 1,513,820 |
| Total activo | | <u>53,790,447</u> | <u>43,870,398</u> | Total pasivo no corriente | | <u>18,823,690</u> | <u>20,004,921</u> |
| | | | | Total pasivo | | <u>29,340,715</u> | <u>27,029,293</u> |
| | | | | Patrimonio neto | 15 | | |
| | | | | Capital social | | 12,695,931 | 7,195,931 |
| | | | | Capital adicional | | - | 5,500,000 |
| | | | | Reserva legal | | 1,655,940 | 1,439,187 |
| | | | | Resultados acumulados | | 10,097,861 | 2,705,987 |
| | | | | Total patrimonio | | <u>24,449,732</u> | <u>16,841,105</u> |
| | | | | Total pasivo y patrimonio | | <u>53,790,447</u> | <u>43,870,398</u> |

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

| | Notas | 2021 S/ | 2020 S/ |
|--|-------|--------------------|------------------|
| Ingresos por intereses de cartera adquirida | 4(e) | 26,819,283 | 19,000,298 |
| Ganancia (pérdida) por medición de cartera adquirida al valor razonable | 4(e) | <u>2,287,319</u> | <u>(709,308)</u> |
| Utilidad bruta | | 29,106,602 | 18,290,990 |
| Ingresos (gastos) operacionales | | | |
| Gastos de personal, directorio y beneficios sociales | 17 | (9,334,160) | (8,084,808) |
| Gastos de administración | 18(a) | (7,140,725) | (5,462,613) |
| Ingresos por subvenciones del gobierno | 12(c) | 252,878 | 84,323 |
| Otros ingresos operacionales | | 70,578 | 48,117 |
| Otros gastos operacionales | | <u>(11,215)</u> | <u>(112,345)</u> |
| Utilidad operativa | | 12,943,958 | 4,763,664 |
| Otros (gastos) ingresos | | | |
| Gastos financieros | 19 | (1,950,009) | (2,027,622) |
| Ingresos financieros | | 5,581 | 64,616 |
| Diferencia en cambio, neta | 22.1 | <u>(20,492)</u> | <u>(796)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | | 10,979,038 | 2,799,862 |
| Impuesto a las ganancias | 14(b) | <u>(3,370,411)</u> | <u>(632,329)</u> |
| Utilidad neta | | 7,608,627 | 2,167,533 |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultados integrales | | <u>7,608,627</u> | <u>2,167,533</u> |

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

| | Notas | Capital emitido S/ | Capital adicional S/ | Reserva legal S/ | Resultados acumulados S/ | Total S/ |
|--|-------|--------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------|-------------|
| Saldos al 1 de enero de 2020 | | 7,195,931 | - | 1,439,187 | 538,454 | 9,173,572 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 2,167,533 | 2,167,533 |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | - | - |
| Total resultados integrales | | - | - | - | 2,167,533 | 2,167,533 |
| Aporte de capital adicional | 15(b) | - | 5,500,000 | - | - | 5,500,000 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | | 7,195,931 | 5,500,000 | 1,439,187 | 2,705,987 | 16,841,105 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 7,608,627 | 7,608,627 |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | - | - |
| Total resultados integrales | | - | - | - | 7,608,627 | 7,608,627 |
| Transferencia a reserva legal | | - | - | 216,753 | (216,753) | - |
| Transferencia por emisión de acciones | 15(b) | 5,500,000 | (5,500,000) | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | | 12,695,931 | - | 1,655,940 | 10,097,861 | 24,449,732 |

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

| | Notas | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|-------|--------------------|------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | 7,608,627 | 2,167,533 |
| Más (menos) ajustes a la utilidad neta: | | | |
| Impuesto a las ganancias diferido | 14(a) | 3,370,411 | 1,643,545 |
| Gastos financieros | 19 | 1,950,009 | 2,027,622 |
| Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo, neto de recuperos | 18(a) | 368,439 | 363,998 |
| Amortización de activos intangibles, neto de recuperos | 18(a) | 141,921 | 199,217 |
| Depreciación de activo por derecho de uso | 8(b) | 60,711 | 50,593 |
| Pérdida en retiro de propiedad, mobiliario y equipo | | 709 | 7,817 |
| Ingresos por subsidios gubernamentales | 12(c) | (252,878) | (84,323) |
| Otros | | 15,761 | 12,468 |
| Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo: | | | |
| Aumento de cuentas por cobrar comerciales | | (1,885) | (19,105) |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar | | (25,177) | 595,322 |
| Disminución (aumento) de impuestos por recuperar | | 95,995 | (576,913) |
| Aumento de otros activos financieros | | (8,684,623) | (7,316,098) |
| Aumento de gastos pagados por anticipado | | (4,032) | (15,408) |
| Aumento de cuentas por pagar comerciales | | 74,998 | 123,333 |
| Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar | | 457,698 | (156,082) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | | <u>5,176,684</u> | <u>(976,481)</u> |
| Actividades de inversión | | | |
| Venta de propiedades, mobiliario y equipo | | 681 | 17,627 |
| Compra de propiedades, mobiliario y equipo | 7(a) | (92,900) | (79,351) |
| Compra de activos intangibles | 9 | (25,789) | (34,356) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(118,008)</u> | <u>(96,080)</u> |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Préstamos recibidos de entidades relacionadas | 24 | 2,000,000 | 2,500,000 |
| Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas | 24 | (6,132,833) | (12,048,461) |
| Préstamos recibidos de entidades financieras | 24 | 6,500,000 | 5,777,777 |
| Pago de préstamos recibidos de entidades financieras | 24 | (3,844,390) | (424,042) |
| Pago de pasivos por arrendamientos | 8(c) | (83,237) | (44,376) |
| Intereses pagados | | (1,744,117) | (1,974,251) |
| Aporte recibido de capital adicional | 15(b) | - | 5,500,000 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(3,304,577)</u> | <u>(713,353)</u> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 1,754,099 | (1,785,914) |
| Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al inicio | 3 | <u>1,455,873</u> | <u>3,241,787</u> |
| Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al final del año | 3 | <u>3,209,972</u> | <u>1,455,873</u> |

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

FINANTY S.A. (antes Conecta CMS S.A.), en adelante la Compañía, se constituyó el 7 de agosto de 2007 e inició sus operaciones el 29 de agosto del mismo año. El domicilio legal de la Compañía, así como sus oficinas administrativas, se encuentra ubicado en Calle Dionisio Derteano N°184, Oficina 1402, Urbanización Santa Ana, San Isidro, Lima, Perú. La Compañía es una subsidiaria de Grupo ACP Corp. S.A. (en adelante la Matriz), empresa constituida en el Perú que tiene el 99.99 por ciento de participación del capital. Asimismo, Grupo ACP Corp. S.A. es una subsidiaria de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante Grupo ACP), una asociación civil peruana sin fines de lucro, la cual posee el 99.99 por ciento del capital.

Mediante Escritura Pública de fecha 10 de febrero de 2022 y Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2021 se acordó modificar la denominación social de la Compañía de Conecta CMS S.A. a FINANTY S.A.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como actividad principal dedicarse a la cobranza extrajudicial y judicial de todo tipo de instrumentos de crédito y de carteras de crédito vencidas, adquiridas de entidades financieras locales. Para atender sus operaciones, además de su personal propio, la Compañía recurre a su Matriz para apoyo en servicios administrativos.

(c) Brote del COVID-19 -

Mediante Decreto Supremo N°044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo de quince (15) días calendario como consecuencia del brote de coronavirus COVID-19, el cual fue calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud.

La emergencia sanitaria ha ocasionado perjuicios económicos en las personas naturales y jurídicas que mantienen créditos directos e indirectos en el sistema financiero peruano por lo cual el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la SBS, establecieron medidas extraordinarias para amortiguar el impacto negativo producido por el Covid-19 y garantizar la continuidad de la cadena de pagos en el sistema financiero.

En opinión de la Gerencia, la naturaleza de las actividades de la Compañía le ha permitido continuar con sus operaciones priorizando el trabajo remoto por lo que el impacto de las medidas de paralización fue bastante limitado.

Posteriormente, el Gobierno Peruano, mediante Decretos Supremos ha dispuesto y extendido el Estado de Emergencia Nacional en el Perú. La última ampliación fue a través del Decreto Supremo N° 016-2022-PCM de fecha 28 de febrero de 2022, por un plazo de 32 días a partir del mismo, estableciendo medidas restrictivas diferenciadas por departamento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y el Directorio con fecha 25 de enero de 2022 y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el método del costo histórico y son presentados en soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros adjuntos proveen información comparativa en relación con el período anterior.

Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos, las revelaciones correspondientes, así como la revelación de los pasivos contingentes. La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones empleados podrían originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos afectados en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha adoptado varios juicios. Aquellos juicios que la Gerencia ha evaluado que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, han sido descritos en las notas a los estados financieros de cada rubro relacionado.

Los supuestos clave respecto al futuro, así como otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, las cuales tienen un riesgo significativo de suponer ajustes materiales al valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, se describen a continuación. La Compañía basó sus supuestos y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se prepararon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que escapan del control de la Compañía. Tales cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Estimación de deterioro de activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) y cuentas por cobrar, nota 2.2(d)(i).
- Vida útil, valores residuales y depreciación de propiedades, mobiliario y equipo, nota 2.2(f).
- Vida útil y amortización de activos intangibles, nota 2.2(g).
- Vida útil y depreciación de activos por derecho de uso, nota 2.2(h).
- Estimación de deterioro de activos no financieros, nota 2.2(i).
- Estimación de contingencias por procesos legales y otras provisiones, notas 2.2(j) y 2.2(k).
- Suficiencia de los pasivos tributarios corrientes y diferidos, nota 2.2(o).

2.2 Resumen de otras políticas contables significativas

(a) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalentes al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa;
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

(c) Determinación del valor razonable -

La Compañía no mantiene instrumentos financieros y activos no financieros que se midan a su valor razonable a la fecha de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de transacción. El valor razonable está basado en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos derivados del mayor y mejor uso del activo, o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos, por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros, están clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para la medición, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para la medición, no es observable.

Para los activos y pasivos que son registrados al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuo de su valoración de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara el cambio en el valor razonable de cada activo y pasivo con la fuente externa relevante para determinar si el cambio es razonable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: como activos financieros medidos subsecuentemente a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocios de la Compañía para gestionar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado la solución práctica, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está medido al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado la solución práctica, son medidas al precio de transacción como se revela en "ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

Para que un activo financiero sea clasificado y medido a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean "únicamente pagos de principal e intereses (PPI)" respecto del monto del principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e intereses y es efectuada a nivel de cada instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son PPI, son clasificados y medidos a su valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o ambos. Los activos financieros clasificados y medidos al costo amortizado son mantenidos dentro del modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; mientras que los activos financieros clasificados y medidos a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales), se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

Para fines de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos financieros para cobrar o vender).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas cuando se den de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

Los activos financieros al costo amortizado son medidos posteriormente utilizando el método de interés efectivo, menos el deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Las carteras adquiridas se componen de carteras de créditos deterioradas adquiridas a un precio significativamente por debajo de su valor nominal. Las carteras adquiridas se mantienen en el marco de un modelo de negocio basado sobre la tenencia de carteras de créditos deterioradas con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales estimados compuesto por pagos de capital e intereses.

La cartera adquirida se mide al costo amortizado en su reconocimiento inicial y posteriormente disminuye por la amortización utilizando el método de interés efectivo y ajustado por cualquier estimación para pérdidas. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo esperados (incluidos los costos de transacción) al valor en libros bruto de los activos financieros.

Cuando la Compañía revisa las estimaciones de los flujos de efectivo esperados de las carteras de créditos deterioradas, el valor en libros del activo financiero se ajusta para reflejar la nueva estimación descontada utilizando la tasa de interés efectiva determinada en el reconocimiento inicial. Estos cambios se reconocen en el estado de resultados integrales como ganancia o pérdida en la medición de la cartera adquirida.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros de las carteras de créditos deterioradas.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los activos financieros al costo amortizado de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otros activos financieros (carteras adquiridas) y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos para comprar o vender) -

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas de deterioro o reversiones de pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos a su costo amortizado. Los cambios restantes en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. Después de ser dado de baja, el cambio acumulado del valor razonable reconocido en otros resultados integrales es transferido al estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) -

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando ellos cumplen la definición de patrimonio según la NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" y no se mantienen para negociación. Esta clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de recibirlos, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recuperado de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Bajo esta clasificación, los instrumentos de patrimonio no están sujetos a evaluación por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no posee instrumentos patrimoniales clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera al valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta categoría incluye instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa de valores, los cuales la Compañía no ha elegido irrevocablemente para clasificar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos provenientes de inversiones en acciones cotizadas en bolsa de valores son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de obtener el pago ha sido establecido.

Un derivado implícito en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o con un contrato anfitrión no financiero, es separado del contrato anfitrión y es reconocido como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los del contrato anfitrión; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y el contrato híbrido no se mediría a su valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en los resultados del ejercicio. La reevaluación solo ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían, o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía), cuando:

- Han expirado los derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin una demora material para el tercero a través de un acuerdo de transferencia; y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada en el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

La participación continua que toma la forma de garantía sobre los activos transferidos se mide al menor entre el valor neto en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía tendría que pagar por la garantía.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía reconoce una estimación por pérdida de crédito esperada (PCE) (o también denominada "estimación de deterioro de cuentas por cobrar") para todos los instrumentos de deuda no mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. La PCE se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera obtener, descontado con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para los 12 meses siguientes ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por las cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por deterioro por PCE durante la vida remanente de la exposición al riesgo, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE por toda la vida de los instrumentos").

Para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una estimación por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de estimación que se basa en el historial de pérdida crediticia, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para los instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados integrales, la Compañía aplica la simplificación del riesgo de crédito bajo. En cada fecha de cierre, la Compañía evalúa si el instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo utilizando toda la información razonable y válida que está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Al realizar esa evaluación, la Compañía reevalúa la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Además, la Compañía considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace más de 90 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los instrumentos de deuda de la Compañía a valor razonable con cambios en otros resultados integrales comprenden únicamente valores cotizados con la mayor calificación de inversión por las agencias calificadoras y, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política de la Compañía es medir las PCE de dichos instrumentos sobre una base de 12 meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la PCE por toda la vida de los instrumentos. La Compañía utiliza las calificaciones crediticias de las agencias calificadoras tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las PCE.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes de considerar cualquier mejora crediticia que tenga la Compañía. Un activo financiero es castigado cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de caja contractuales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los pasivos financieros de la Compañía incluyen las obligaciones financieras, pasivos por arrendamientos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros al costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar)

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros medidos al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser recomprados en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados que negocie la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha inicial de su reconocimiento únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros al costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar) -

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados de acuerdo con la tasa de interés efectiva se reconocen como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a los préstamos y cuentas por pagar que devengan interés.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene en esta categoría: obligaciones financieras, pasivos por arrendamientos, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando la obligación se cumple, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y se presentan netos en el estado de situación financiera, si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Efectivo -

El rubro efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y en entidades financieras. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye el efectivo y depósitos con un vencimiento original menor a tres meses.

(f) Propiedades, mobiliario y equipo -

Las propiedades, mobiliario y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo incluye los costos de sustitución de parte de dicho activo y los costos por intereses para proyectos de construcción a largo plazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Cuando sea necesario que un componente significativo del rubro propiedades, mobiliario y equipo deba ser reemplazado periódicamente, la Compañía lo deprecia en base a su vida útil específica. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de esta se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurran. El valor actual de los costos esperados por el desmantelamiento de un activo después de su uso, se incluye en el costo del respectivo activo si se cumplen los criterios para el reconocimiento de la provisión.

La depreciación de del rubro propiedades, mobiliario y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

| | Años |
|-------------------------------|---------------|
| Edificaciones e instalaciones | Entre 10 y 20 |
| Equipos de cómputo | 4 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos diversos | Entre 3 y 10 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida del rubro propiedades, mobiliario y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

(g) Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo, y después del reconocimiento inicial, se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si hubiera. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio en los que se haya incurrido.

La Compañía evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y su deterioro se evalúa cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El periodo de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o en patrón de consumo de los beneficios económicos futuros del activo, se consideran para cambiar el periodo o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gasto que es consistente con la funcionalidad de los activos intangibles.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, y en cambio, la existencia de indicios de deterioro se evalúa anualmente. La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja cuando se enajena (es decir, en la fecha en que el comprador obtiene el control) o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la enajenación del activo (calculada como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo) se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de la Compañía, sus activos intangibles corresponden a licencias y software de computadora, cuyos costos se capitalizan sobre la base de los costos asumidos para adquirirlo y ponerlo en uso.

(h) Arrendamientos -

La Compañía evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Como arrendatario -

La Compañía aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

(i) Los activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se reconocen a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro.

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, se reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen en el rubro "pasivos por arrendamiento" del estado de situación financiera.

- (iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor
La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de inmuebles, edificios, maquinaria y equipo por ser de corto plazo, es decir, a aquellos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos diversos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados integrales debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo lo requiera, la Compañía estima el importe recuperable de este activo, el cual es el mayor valor entre el valor razonable del activo o unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor de uso. El valor del activo se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro de las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en los rubros de gastos correspondientes a la función del activo deteriorado, excepto para los activos materiales previamente reevaluados, cuya reevaluación está registrada en otros resultados integrales. En este caso, la pérdida por deterioro también se registra en otros resultados integrales hasta compensar el importe de la reevaluación anterior.

Para todos los activos, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los periodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, a menos que el activo se contabilice a su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión se registra como un incremento de la revaluación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, para la que es probable que la Compañía requiera salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación, y el monto de la obligación pueda estimarse fiablemente. Cuando la Compañía espera que parte o la totalidad de una provisión sea reembolsada; por ejemplo, por un contrato de seguro, tal reembolso se reconoce como un activo separado, pero solo cuando sea prácticamente segura su recepción. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales, neto de cualquier desembolso.

Si el efecto del paso del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando unas tasas de descuento antes de impuestos que reflejen, cuando sea aplicable, el riesgo específico del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(k) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero son divulgados en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(l) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, vacaciones y gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales a medida que se devengan.

De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, y es presentada en el estado de resultados, según corresponda.

(m) Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes -

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía ha concluido que actúa como principal en sus contratos o acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(n) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los gastos financieros, que incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos, se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(o) Impuestos -

(i) Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente se calculan por el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha de cierre.

Los impuestos a las ganancias corrientes relativos a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto se reconocen en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa periódicamente sus posiciones de riesgo fiscal en relación con situaciones en las que las leyes fiscales aplicables están sujetas a interpretación y registra las provisiones que son necesarias.

(ii) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o

Notas a los estados financieros (continuación)

- Cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido son reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, el crédito fiscal no utilizado y pérdidas tributarias pendientes de compensar. Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocerán en la medida en que sea probable que exista una utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, el crédito fiscal no utilizado o las pérdidas tributarias pendientes de compensar, excepto:

- Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros del activo por impuesto a las ganancias diferido es revisado en cada fecha de cierre y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos son revisados en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuesto a las ganancias diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera se apliquen en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas reconocidas fuera de los resultados del ejercicio debe registrarse fuera del estado de resultados integrales. Los activos y pasivos por impuestos a las ganancias diferido se registran en correlación con la transacción relacionada, bien en el estado de resultados integrales o bien directamente en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

(iii) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(p) Subvenciones del Gobierno -

Las subvenciones del Gobierno se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que se recibirá la subvención y se cumplirán todas las condiciones impuestas. Cuando la subvención del Gobierno está relacionada con una partida de gastos, se reconoce como ingreso de forma sistemática durante el periodo en que se registran los gastos relacionados, para los que la subvención se ha otorgado como compensación. Cuando la subvención está relacionada con un activo, se registra como ingreso linealmente durante la vida útil esperada del activo correspondiente.

Cuando la Compañía recibe subvenciones mediante activos no monetarios, el activo y la subvención se contabilizan a su valor nominal y se van registrando linealmente en el estado de resultados durante la vida útil del activo, en base a su patrón de consumo de los beneficios del activo subyacente en cuotas anuales iguales.

(q) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2021. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

“Reforma de la Tasa de Interés de Referencia” - Fase 2: Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9, NIC 39, NIIF 4 y NIIF 16 y “Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021”: Modificaciones a la NIIF 16; no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. Excepto por lo descrito anteriormente, las políticas contables utilizadas son consistentes con aquellas utilizadas en años anteriores.

2.4 Normas emitidas que todavía no entran en vigor -

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigor.

- (a) Modificaciones a la NIC 1: “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes” - En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 “Presentación de estados financieros” para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa para poder clasificar los pasivos como no corrientes.
- La clasificación corriente o no corriente no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

La Compañía considera que esta modificación no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- (b) Modificaciones a la NIC 16: “Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes de su uso previsto” -

En mayo de 2020, el IASB emitió: Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes de su uso previsto, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso de la venta de productos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesaria para que sea capaz de operar de la manera prevista por la Gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos productos, y los costos de producirlos, en el estado de resultados. La enmienda es efectiva para los

Notas a los estados financieros (continuación)

períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe ser aplicado retroactivamente a elementos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la modificación.

La Compañía no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

- (c) Revelación de políticas contables: Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2 -

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de las NIIF 2 para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a la información sobre políticas contables, sustituyendo el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "materiales" por el requisito de revelar sus políticas contables "significativas" añadiendo orientaciones sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad a la hora de tomar decisiones sobre la revelación de políticas contables.

Las modificaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que las modificaciones de la Declaración de Práctica 2 proporcionan una orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información sobre políticas contables, no es necesaria una fecha de entrada en vigor de estas modificaciones.

- (d) Modificaciones de la NIC 8: "Estimaciones contables" -

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en políticas contables y la corrección de errores. Además, especifican cómo las entidades utilizan las técnicas de medición y los datos para desarrollar las estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los periodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y a los cambios en las estimaciones contables que se produzcan a partir del inicio de ese período. Se permite su aplicación anticipada siempre que se informe de ello.

- (e) Modificaciones de la NIIF 9: "Instrumentos financieros" - Honorarios de la prueba del 10 por ciento para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros -

Como parte de su proceso de mejoras anuales de las normas NIIF 2018-2020, el IASB emitió la modificación de la NIIF 9. La modificación aclara las tasas que una entidad incluye al evaluar si las condiciones de un pasivo financiero nuevo o pasivo financiero modificado, son sustancialmente diferentes de las condiciones del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen únicamente las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aplicará la modificación a los pasivos financieros que se modifiquen o intercambien a partir del inicio del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la modificación. La modificación entrará en vigor en los ejercicios anuales sobre los que se informe que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su adopción anticipada.

3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas corrientes (b) | 3,132,353 | 1,373,875 |
| Cuentas de ahorros (b) | 52,297 | 81,976 |
| Depósitos a plazo (c) | 25,000 | - |
| Fondos fijos | 322 | 22 |
| Total | <u>3,209,972</u> | <u>1,455,873</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía mantiene sus cuentas bancarias en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía mantiene un depósito a plazo en soles, con vencimiento menor a 3 meses desde su fecha de constitución, el cual generó intereses a tasas de mercado.

4. Otros activos financieros

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

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial | 35,193,983 | 27,877,885 |
| Adquisición de cartera en el año (c) | 23,792,863 | 17,334,954 |
| Amortización de cartera adquirida (d) | (15,109,392) | (10,018,842) |
| Otros | 1,152 | (14) |
| | <u>43,878,606</u> | <u>35,193,983</u> |
| Menos, porción no corriente | <u>(15,551,575)</u> | <u>(12,243,228)</u> |
| Porción corriente | <u>28,327,031</u> | <u>22,950,755</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El modelo de negocios y de gestión de su activo principal (carteras de crédito castigadas) se basa en un enfoque de rentabilización de la inversión realizada. La cartera adquirida se mide en función de los siguientes lineamientos:
- (i) Estimación de flujos recuperables de cartera adquirida calculados sobre una curva de proyección que estima porcentajes de recupero de la cartera durante su ciclo de vida.
 - (ii) Determinación de una tasa de interés efectiva para el cálculo del costo amortizado considerando los flujos recuperables.
 - (iii) Reconocimiento de ingresos por intereses conforme los flujos recuperables se devenguen durante el ciclo de vida de la cartera a través de la tasa de interés efectiva.

Los principales supuestos utilizados por la Compañía para este nuevo modelo de medición de la cartera comprenden una estimación del ciclo de vida de recupero de la cartera de 10 años, porcentajes estimados de recupero mensual en función al ciclo de vida de la cartera que oscila entre 0.08% y 8.90% del costo de adquisición de la cartera, una tasa interna de retorno de 6.21% para aquella cartera adquirida antes del año 2019 y de 5.18% para aquella cartera adquirida a partir del año 2019, entre otros.

- (c) Durante los años 2021 y 2020, la Compañía adquirió carteras de crédito de entidades financieras locales por un monto total de S/23,792,863 y S/17,334,954, respectivamente, cuyo valor nominal ascendió a S/686,022,265 y S/622,457,659, respectivamente. El costo de la cartera adquirida en el año 2021 representaba entre 0.90 y 7.48 por ciento del valor nominal de cada cartera (en el 2020 representaba entre el 0.80 y 7.01 por ciento del valor nominal de cada cartera).
- (d) Comprende las amortizaciones durante los años 2021 y 2020 por S/15,109,392 y S/10,018,842, respectivamente, calculado según el método de medición utilizado por la Compañía, ver nota 4(b). Asimismo, el total de recupero obtenido durante los años 2021 y 2020 ascendió a S/44,215,994 y S/28,309,832, respectivamente.
- (e) Durante los años 2021 y 2020, la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas por medición del valor razonable por S/2,287,319 y S/709,308, respectivamente, que corresponde a la diferencia entre el total de flujos estimados por recupero de cartera adquirida y los flujos reales por recupero de la cartera adquirida.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se detalla la determinación de la ganancia (pérdida) por medición del valor razonable durante los años 2021 y 2020:

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Ingresos por intereses de cartera adquirida | 26,819,283 | 19,000,298 |
| Amortización de cartera adquirida (d) | <u>15,109,392</u> | <u>10,018,842</u> |
| Total flujos estimados por recupero de cartera adquirida | <u>41,928,675</u> | <u>29,019,140</u> |
| Menos: | | |
| Efectivo recibido por recupero y venta de cartera adquirida | 44,165,964 | 28,232,215 |
| Otros | <u>50,030</u> | <u>77,617</u> |
| Total flujos reales por recupero de cartera adquirida | <u>44,215,994</u> | <u>28,309,832</u> |
| | <u>2,287,319</u> | <u>(709,308)</u> |

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| | S/ | S/ |
| Cuentas por cobrar por venta de carteras (b) | 553,751 | 556,070 |
| Reclamaciones a terceros | 153,416 | 84,185 |
| Depósitos en garantía por alquileres | 34,976 | 1,809 |
| Cuentas por cobrar al personal | 26,872 | 6,585 |
| Otros | <u>154,105</u> | <u>4,549</u> |
| | 923,120 | 653,198 |
| Menos, provisión por deterioro (c) | <u>(647,115)</u> | <u>(402,370)</u> |
| | <u>276,005</u> | <u>250,828</u> |

(b) Comprende las cuentas por cobrar por las ventas de cartera adquirida efectuadas en el año 2018, cuyo vencimiento original de cobro es en el año 2021. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro de otras cuentas por S/553,751 y S/402,370, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 402,370 | 68,775 |
| Adiciones, nota 18 | 230,015 | 336,654 |
| Otros | 14,730 | (3,059) |
| | <u>647,115</u> | <u>402,370</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>647,115</u> | <u>402,370</u> |

6. Impuestos por recuperar

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

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|----------------|----------------|
| Saldo a favor de impuesto a las ganancias (b) | 309,839 | 426,855 |
| Impuesto temporal a los activos netos (c) | 171,079 | 150,058 |
| | <u>480,918</u> | <u>576,913</u> |

- (b) Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la Compañía presenta un saldo a favor del impuesto a las ganancias por S/309,839 y S/426,855, respectivamente, que corresponde al efecto acumulado de los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias. Durante los años 2021 y 2020, la Compañía no ha registrado impuesto a las ganancias debido a que determinó y aplicó una pérdida tributaria arrastrable, ver nota 16(d).
- (c) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, comprende el efecto de los pagos del impuesto temporal a los activos neto (ITAN) del año por S/171,079 y S/150,058, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedad, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

| | Terrenos (b) S/ | Edificaciones e instalaciones (b) S/ | Equipos de computo S/ | Muebles y enseres S/ | Equipos diversos S/ | Obras en curso S/ | Total S/ |
|---|--------------------|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|-------------|
| Costo: | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | 1,306,626 | 4,983,136 | 455,587 | 310,953 | 172,561 | - | 7,228,863 |
| Adiciones | - | 7,845 | - | - | 71,506 | - | 79,351 |
| Ventas y/o retiros | - | (15,458) | (187,155) | (68,704) | - | - | (271,317) |
| Transferencias | - | - | - | (7,002) | 7,002 | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 1,306,626 | 4,975,523 | 268,432 | 235,247 | 251,069 | - | 7,036,897 |
| Adiciones | - | - | 10,348 | 5,878 | 64,317 | 12,357 | 92,900 |
| Ventas y/o retiros | - | - | (16,329) | - | (2,001) | - | (18,330) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 1,306,626 | 4,975,523 | 262,451 | 241,125 | 313,385 | 12,357 | 7,111,467 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | - | 295,182 | 393,215 | 182,398 | 52,654 | - | 923,449 |
| Depreciación del ejercicio, nota 18(d) | - | 296,151 | 20,791 | 24,212 | 23,637 | - | 364,791 |
| Retiros y/o bajas | - | (2,576) | (187,155) | (56,142) | - | - | (245,873) |
| Transferencias | - | - | - | (6,163) | 6,163 | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | - | 588,757 | 226,851 | 144,305 | 82,454 | - | 1,042,367 |
| Depreciación del ejercicio, nota 18(d) | - | 294,800 | 21,095 | 14,433 | 38,262 | - | 368,590 |
| Retiros y/o bajas | - | - | (16,329) | - | (611) | - | (16,940) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | - | 883,557 | 231,617 | 158,738 | 120,105 | - | 1,394,017 |
| Desvalorización acumulada: | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | - | - | - | (1,362) | - | - | (1,362) |
| Recuperación de desvalorización, nota 18(d) | - | - | - | 793 | - | - | 793 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | - | - | - | (569) | - | - | (569) |
| Recuperación de desvalorización, nota 18(d) | - | - | - | 151 | - | - | 151 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | - | - | - | (418) | - | - | (418) |
| Valor neto | | | | | | | |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2020 | 1,306,626 | 4,386,766 | 41,581 | 90,373 | 168,615 | - | 5,993,961 |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2021 | 1,306,626 | 4,091,966 | 30,834 | 81,969 | 193,280 | 12,357 | 5,717,032 |

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía mantiene un inmueble en el distrito de San Isidro (Lima) adquirido en el año 2018 por S/5,450,791, el cual fue financiado mediante un préstamo con garantía hipotecaria otorgado por una institución financiera, ver notas 10(b) y 21.2.

(c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el cargo anual por depreciación y la recuperación de la desvalorización se ha registrado como gasto de administración de la Compañía, ver nota 18(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (e) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Gerencia de la Compañía ha estimado que los valores recuperables de sus activos fijos son mayores que sus valores en libros; por lo que no es necesario constituir ninguna estimación adicional por deterioro relacionada con estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

8. Activo por derecho de uso, neto y pasivos por arrendamientos

- (a) A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante los años 2021 y 2020:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Equipos de cómputo | | |
| Saldo inicial | 146,718 | - |
| Adiciones al costo | - | 197,311 |
| Depreciación del ejercicio (b) | (60,711) | (50,593) |
| | <u>86,007</u> | <u>146,718</u> |

- (b) El gasto por depreciación del ejercicio en los años 2021 y 2020 se ha registrado como sigue:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Gasto de administración, nota 18(a) | <u>(60,711)</u> | <u>(50,593)</u> |

- (c) A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamientos durante los años 2021 y 2020:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 175,028 | - |
| Adiciones de obligaciones por arrendamiento | - | 197,311 |
| Gastos por intereses, nota 19 | 8,922 | 9,625 |
| Pagos de arrendamiento | (83,237) | (44,376) |
| Diferencia de cambio | 15,761 | 12,468 |
| Saldo final | <u>116,474</u> | <u>175,028</u> |
| Clasificación - | | |
| Corriente | 81,213 | 69,449 |
| No corriente | 35,261 | 105,579 |
| | <u>116,474</u> | <u>175,028</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) El calendario de amortización de estas obligaciones por los años 2021 y 2020 es el siguiente:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|------|----------------|----------------|
| 2021 | - | 69,449 |
| 2022 | 81,213 | 73,617 |
| 2023 | 35,261 | 31,962 |
| | <u>116,474</u> | <u>175,028</u> |

(e) El contrato de arrendamiento con Hewlett-Packard Perú S.R.L. vence en 3 años y tiene una tasa de interés anual de 6 por ciento. La Compañía no mantiene contratos con pagos variables.

9. Activos intangibles

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

| | Licencias S/ | Software S/ | Total S/ |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| Costo: | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | 693,100 | 1,026,511 | 1,719,611 |
| Adiciones | 34,356 | - | 34,356 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | <u>727,456</u> | <u>1,026,511</u> | <u>1,753,967</u> |
| Adiciones | 25,789 | - | 25,789 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | <u>753,245</u> | <u>1,026,511</u> | <u>1,779,756</u> |
| Amortización acumulada: | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | 495,161 | 816,123 | 1,311,284 |
| Adiciones, nota 18(e) | 80,330 | 105,274 | 185,604 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | <u>575,491</u> | <u>921,397</u> | <u>1,496,888</u> |
| Adiciones, nota 18(e) | 78,251 | 70,777 | 149,028 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | <u>653,742</u> | <u>992,174</u> | <u>1,645,916</u> |
| Desvalorización acumulada: | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | - | (44,378) | (44,378) |
| (Adiciones) recuperación, nota 18(e) | (40,302) | 26,689 | (13,613) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | <u>(40,302)</u> | <u>(17,689)</u> | <u>(57,991)</u> |
| Recuperación (adiciones), nota 18(e) | 8,661 | (1,554) | 7,107 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | <u>(31,641)</u> | <u>(19,243)</u> | <u>(50,884)</u> |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020 | <u>111,663</u> | <u>87,425</u> | <u>199,088</u> |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021 | <u>67,862</u> | <u>15,094</u> | <u>82,956</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

| | Moneda de origen | Tasa de interés efectiva anual | Vencimiento | 2021 | | | 2020 | | |
|--|------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|------------------|
| | | | | Porción corriente S/ | Porción no corriente S/ | Total S/ | Porción corriente S/ | Porción no corriente S/ | Total S/ |
| Préstamos bancarios | | | | | | | | | |
| Banco de Crédito del Perú S.A. (b) | Soles | 7.62 | Noviembre 2026 | 509,086 | 2,328,376 | 2,837,462 | 475,799 | 2,820,099 | 3,295,898 |
| Banco Interamericano de Finanzas (c) | Soles | 5.00 | Mayo 2025 | 1,062,197 | 2,803,851 | 3,866,048 | - | - | - |
| | | | | <u>1,571,283</u> | <u>5,132,227</u> | <u>6,703,510</u> | <u>475,799</u> | <u>2,820,099</u> | <u>3,295,898</u> |
| Prestamos "Reactiva Perú", nota 12(b) | | | | | | | | | |
| Banco de Comercio | Soles | 1.00 | Noviembre 2023 | 1,530,953 | 1,246,842 | 2,777,795 | 127,579 | 2,613,689 | 2,741,268 |
| Banco Interamericano de Finanzas | Soles | 1.00 | Junio 2023 | 1,417,751 | 620,288 | 2,038,039 | 708,876 | 1,892,879 | 2,601,755 |
| | | | | <u>2,948,704</u> | <u>1,867,130</u> | <u>4,815,834</u> | <u>836,455</u> | <u>4,506,568</u> | <u>5,343,023</u> |
| | | | | <u>4,519,987</u> | <u>6,999,357</u> | <u>11,519,344</u> | <u>1,312,254</u> | <u>7,326,667</u> | <u>8,638,921</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, comprende el préstamo con garantía hipotecaria obtenido del Banco de Crédito del Perú para la compra de las oficinas administrativas de la Compañía, a una tasa de interés de 7.62% y con vencimiento final el 2 de noviembre de 2026, ver notas 7(b) y 21.2.

(c) Durante el año 2021, la Compañía obtuvo un préstamo con garantía hipotecaria del Banco Interamericano de Finanzas, a una tasa de interés de 5.00% y con vencimiento final en mayo de 2025, ver nota 21.2.

(d) Durante los años 2021 y 2020, los intereses generados por los préstamos bancarios ascienden a S/380,397 y S/265,229, respectivamente, ver nota 19. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones contractuales estipuladas en los contratos de préstamo.

(e) Los pagos mínimos futuros de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan a continuación:

| | 2021 | | 2020 | |
|----------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| | Pagos mínimos S/ | Valor presente de pagos futuros S/ | Pagos mínimos S/ | Valor presente de pagos futuros S/ |
| En un año | 4,881,048 | 4,519,987 | 1,525,727 | 1,312,254 |
| Mayor a 1 y hasta 5 años | 7,815,985 | 6,999,357 | 7,818,087 | 6,718,181 |
| De 5 años a más | - | - | 631,830 | 608,486 |
| | <u>12,697,033</u> | <u>11,519,344</u> | <u>9,975,644</u> | <u>8,638,921</u> |
| Total pagos futuros | | | | |
| Menos: intereses por pagar | (1,177,689) | - | (1,336,723) | - |
| | <u>11,519,344</u> | <u>11,519,344</u> | <u>8,638,921</u> | <u>8,638,921</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 comprende facturas por pagar por S/963,009 y S/888,011, respectivamente. Las facturas están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías.

12. Subvenciones del gobierno

(a) En aplicación del Decreto Legislativo N°1455 - Programa "Reactiva Perú", durante junio y noviembre de 2020, la Compañía obtuvo préstamos otorgados por el Banco Interamericano de Finanzas por S/2,777,777 con vencimiento en junio de 2023 y por el Banco de Comercio por S/3,000,000 con vencimiento en noviembre de 2023, ambos con tasas de interés de 1 por ciento, las cuales son menores a las tasas de mercado.

Los préstamos otorgados dentro del programa "Reactiva Perú" se encuentran garantizados de acuerdo con la estructura de préstamo en un 90% según lo establecido por el Decreto Supremo 124-2020-EF.

(b) A continuación, se presenta el movimiento del pasivo financiero durante los años 2021 y 2020:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 5,343,023 | - |
| Desembolsos recibidos (a) | - | 5,777,777 |
| Amortización de principal e intereses | (836,435) | - |
| Subvenciones del gobierno (c) | - | (538,934) |
| Intereses del año, nota 19 | 309,246 | 104,180 |
| Saldo final, nota 10(a) | <u>4,815,834</u> | <u>5,343,023</u> |

(c) A continuación, se presenta el movimiento de las subvenciones del gobierno durante los años 2021 y 2020:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 454,611 | - |
| Subvenciones recibidas de Préstamos "Reactiva Perú" (b) | - | 538,934 |
| Ingresos del año | (252,878) | (84,323) |
| Saldo final | <u>201,733</u> | <u>454,611</u> |
| Porción corriente | 163,931 | 252,877 |
| Porción no corriente | 37,802 | 201,734 |
| | <u>201,733</u> | <u>454,611</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Otras cuentas por pagar

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| | S/ | S/ |
| Vacaciones por pagar | 579,476 | 436,040 |
| Bonificaciones y participaciones a los trabajadores | 571,972 | 431,972 |
| Retenciones y contribuciones del personal | 151,890 | 89,654 |
| Provisión para litigios, nota 21.1 | 150,110 | 100,110 |
| Compensación por tiempo de servicios | 98,712 | 71,119 |
| Comisiones por pagar | 66,478 | 59,531 |
| Contribuciones de prestación de salud | 48,317 | 35,635 |
| Otras cuentas por pagar | 56,893 | 42,089 |
| | <u>1,723,848</u> | <u>1,266,150</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

14 Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación, se presenta la composición y el movimiento del rubro:

| | Saldos al 31 de diciembre de 2019 S/ | Resultados del año Ingreso (gasto) S/ | Saldo al 31 de diciembre de 2020 S/ | Resultados del año Ingreso (gasto) S/ | Saldos al 31 de diciembre de 2021 S/ |
|--------------------------------------|---|--|--|--|---|
| Activo diferido: | | | | | |
| Vacaciones por pagar | 109,138 | 19,494 | 128,632 | 42,313 | 170,945 |
| Pérdida tributaria, ver nota 16(d) | - | 3,250,607 | 3,250,607 | (694,464) | 2,556,143 |
| Pasivos por arrendamiento | - | 51,633 | 51,633 | (17,273) | 34,360 |
| Intereses de préstamos recibidos | - | - | - | 440,769 | 440,769 |
| Diferencia de tasas de depreciación | - | - | - | 30,149 | 30,149 |
| Otras provisiones | 50,576 | 34,130 | 84,706 | (37,725) | 46,981 |
| | <u>159,714</u> | <u>3,355,864</u> | <u>3,515,578</u> | <u>(236,231)</u> | <u>3,279,347</u> |
| Pasivo diferido: | | | | | |
| Costo de cartera adquirida, neta (d) | - | (4,958,791) | (4,958,791) | (3,158,645) | (8,117,436) |
| Diferencia de tasas de amortización | (29,989) | 2,664 | (27,325) | 6,555 | (20,770) |
| Activos por derecho de uso, neto | - | (43,282) | (43,282) | 17,910 | (25,372) |
| | <u>(29,989)</u> | <u>(4,999,409)</u> | <u>(5,029,398)</u> | <u>(3,134,180)</u> | <u>(8,163,578)</u> |
| Neto | <u>129,725</u> | <u>(1,643,545)</u> | <u>(1,513,820)</u> | <u>(3,370,411)</u> | <u>(4,884,231)</u> |

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|-----------|--------------------|------------------|
| Corriente | - | 1,011,216 |
| Diferido | (3,370,411) | (1,643,545) |
| Total | <u>(3,370,411)</u> | <u>(632,329)</u> |

(c) A continuación se presenta la conciliación entre la tasa efectiva y la tasa tributaria del impuesto a las ganancias de los años 2021 y 2020:

| | 2021 | | 2020 | |
|---|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| | S/ | % | S/ | % |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | <u>10,979,038</u> | 100.00 | <u>2,799,862</u> | 100.00 |
| Impuesto teórico | (3,238,816) | (29.50) | (825,959) | (29.50) |
| Ingresos (gastos) no deducibles permanentes, neto | (99,490) | (0.91) | 193,630 | 6.92 |
| Aplicación de adiciones de años anteriores | <u>(32,105)</u> | <u>(0.29)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>(3,370,411)</u> | <u>(30.70)</u> | <u>(632,329)</u> | <u>(22.58)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde al reconocimiento del pasivo diferido por el costo de la cartera adquirida, neto de las amortizaciones calculadas sobre la base del devengo tributario vigente a partir del ejercicio 2019. La Compañía aplica este criterio a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2019 efectuada en junio de 2020.

15. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital social de la Compañía está representado por 12,695,931 y 7,195,931 acciones, respectivamente, las cuales se encuentran íntegramente autorizadas, emitidas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la estructura accionaria de la Compañía se resume como sigue:

| Porcentaje de participación individual en el capital | Número de accionistas | Porcentaje de participación |
|--|-----------------------|-----------------------------|
| De 0.01 a 0.01 | 1 | 0.01 |
| De 90.01 al 99.99 | 1 | 99.99 |
| | <u>2</u> | <u>100.00</u> |

- (b) Capital adicional -

En el año 2020, mediante Junta General de Accionistas se aprobó el aporte de capital adicional efectuado por el accionista Grupo ACP Corp. S.A. por S/5,500,000. Durante el año 2021, se realizó la inscripción del aporte en Registros Públicos y la posterior emisión de las acciones correspondientes.

- (c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

Durante el año 2020 no se asignó reserva legal debido a que ya se había alcanzado el 20% del capital social de la Compañía. Durante el año 2021, mediante Junta General de Accionistas de fecha 30 de abril de 2021, se aprobó la transferencia de reserva legal por S/216,753.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Situación tributaria

(a) Marco tributario del Perú -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano, y de acuerdo con la Ley del Impuesto a la Renta, la Compañía aplica las siguientes tasas:

- Tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
- Tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades.

(b) Años abiertos para revisión fiscal -

Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, las Autoridades Tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los períodos diciembre de 2016 a diciembre de 2021 están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del año en el cual éste sea determinado. En opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos, no tendría efectos significativos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

(c) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

(d) De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) Método A: La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.
- (ii) Método B: La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía optó por elegir el método "A" para el arrastre de sus pérdidas tributarias. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía ascendió a S/8,664,890 y S/11,017,111, respectivamente; para lo cual decidió registrar un activo por impuesto a las ganancias diferido de S/2,556,143 y S/3,250,607, respectivamente, ver nota 14(a). En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo por impuesto a las ganancias diferido será recuperado dentro de los plazos correspondientes.

17. Gastos de personal, directorio y beneficios sociales

A continuación, se presenta la determinación del rubro:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|------------------|------------------|
| Remuneraciones | 4,804,099 | 4,004,818 |
| Gratificaciones | 1,003,258 | 840,341 |
| Comisiones | 861,098 | 643,179 |
| Seguridad y prevención y otros gastos al personal | 779,376 | 618,600 |
| Compensación por tiempo de servicios | 540,715 | 453,190 |
| Vacaciones | 530,170 | 420,379 |
| Bonificaciones y aguinaldo | 204,025 | 402,300 |
| Prestaciones alimentarias | 203,482 | 188,746 |
| Indemnizaciones al personal | 156,216 | 298,672 |
| Remuneraciones al Directorio | 103,500 | 96,900 |
| Educación y capacitaciones | 60,277 | 39,168 |
| Actividades de recreación | 36,052 | 12,419 |
| Otros | 51,892 | 66,096 |
| | <u>9,334,160</u> | <u>8,084,808</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de administración

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

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|------------------|------------------|
| Honorarios y comisiones (b) | 2,487,194 | 2,299,692 |
| Servicios de administración y sistemas (c) | 1,653,634 | 842,721 |
| Otros servicios prestados por terceros | 580,129 | 322,996 |
| Mantenimiento y reparaciones | 575,608 | 314,224 |
| Correos y telecomunicaciones | 414,711 | 295,397 |
| Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo, neto de recuperos (d) | 368,439 | 363,998 |
| Alquileres | 365,280 | 151,092 |
| Estimación de cobranza dudosa, nota 5(c) | 230,015 | 336,654 |
| Amortización de activos intangibles, neto de recuperos (e) | 141,921 | 199,217 |
| Movilidad | 65,162 | 102,371 |
| Depreciación de activo por derecho de uso, nota 8(b) | 60,711 | 50,593 |
| Tributos | 50,933 | 43,394 |
| Energía eléctrica | 38,725 | 43,854 |
| Gastos de viaje | 19,886 | 8,786 |
| Otras cargas diversas de gestión | 88,377 | 87,624 |
| | <u>7,140,725</u> | <u>5,462,613</u> |

- (b) Corresponde a servicios de cobranza de cartera adquirida de terceros, principalmente en provincias del país, donde no dispone de gestores propios.
- (c) Durante los años 2021 y 2020, incluye los servicios prestados por Grupo ACP Corp S.A. y Grupo ACP Inversiones y Desarrollo relacionados con asesoría gerencial y servicios de back office por S/166,241 y S/179,760, respectivamente, nota 20(a).
- (d) Durante los años 2021 y 2020, el saldo por S/368,439 y S/363,998, respectivamente, comprende el efecto neto de la depreciación del ejercicio por S/368,590 y S/364,791, respectivamente, y la recuperación de desvalorización por S/151 y S/793, respectivamente, ver nota 7(a).
- (e) Durante los años 2021 y 2020, el saldo por S/141,921 y S/199,217, respectivamente, comprende el efecto neto de la amortización del ejercicio por S/149,028 y S/185,604, respectivamente, y la recuperación y adición de desvalorización por S/7,107 y S/13,613, respectivamente, ver nota 9.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|---|------------------|------------------|
| Intereses de préstamos con entidades relacionadas, nota 20(a) | 1,140,102 | 1,648,588 |
| Intereses de préstamos bancarios, nota 10(d) | 380,397 | 265,229 |
| Intereses de Préstamos Reactiva, nota 12(b) | 309,246 | 104,180 |
| Intereses de préstamos de terceros | 111,342 | - |
| Gasto financiero de activo por derecho en uso, nota 8(c) | 8,922 | 9,625 |
| | <u>1,950,009</u> | <u>2,027,622</u> |

20. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones comerciales entre la Compañía y sus entidades relacionadas son las siguientes:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|--|------------------|------------------|
| Otros ingresos operacionales | | |
| ACP Impacta S.A.C. | - | 1,050 |
| Servicios de administración y sistemas, nota 18(c) | | |
| Grupo ACP Corp. S.A. | 151,261 | - |
| Grupo ACP Inversiones y Desarrollo | 14,980 | 179,760 |
| | <u>166,241</u> | <u>179,760</u> |
| Gastos financieros: | | |
| Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (c), nota 19 | <u>1,140,102</u> | <u>1,648,588</u> |

(b) A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a sus entidades relacionadas:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|--|------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales - | | |
| Grupo ACP Corp S.A. | 20,990 | - |
| Grupo ACP Inversiones y Desarrollo | - | 19,105 |
| | <u>20,990</u> | <u>19,105</u> |
| Cuentas por pagar no comerciales - parte corriente | | |
| Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (c) | <u>3,065,037</u> | <u>3,235,631</u> |
| Cuentas por pagar no comerciales - parte no corriente | | |
| Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (c) | <u>6,867,039</u> | <u>10,857,121</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, comprende los préstamos recibidos de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo con vencimiento entre enero de 2021 y junio de 2025 con una tasa de interés anual de 8 por ciento.
- (d) Las transacciones realizadas con entidades 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 éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes. Asimismo, los saldos por pagar resultantes de estas operaciones generan intereses y no tienen garantías específicas.

21. Contingencias y compromisos

21.1 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene algunas demandas, reclamos y litigios originados principalmente por beneficios laborales e indemnizaciones. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la resolución de estas demandas no ocasionará pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía, ver nota 13(a)

21.2 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene una garantía a favor del Banco de Crédito del Perú hasta por la suma de S/4,140,517 que corresponde a una primera hipoteca sobre el inmueble donde se encuentra ubicado sus oficinas administrativas ver notas 7(b) y 10(b).

Asimismo, la Compañía mantiene una garantía a favor del Banco Interamericano de Finanzas hasta por la suma de US\$ 967,600 que corresponde a una primera hipoteca sobre un inmueble de su entidad relacionada Grupo ACP Inversiones y Desarrollo.

22. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado (tasa de interés y de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de gestión de capital y riesgo operacional, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Notas a los estados financieros (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, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.
 - (ii) Finanzas y Planeamiento
Las Áreas de Finanzas, Planeamiento y Control de Gestión de la Compañía son responsables de administrar el flujo de fondos y el manejo de riesgos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio como por la Gerencia de la Compañía.
- (b) Mitigación de riesgos -
La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio.
- (c) Excesiva 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.

22.1 Riesgo de mercado -

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

- (i) Riesgo de tasa de interés -
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variables.
- (ii) Riesgo de tipo de cambio -
La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación o revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.975 para la compra y de S/3.998 para la venta (S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

| | 2021 US\$ | 2020 US\$ |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activo: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 16,988 | 12,256 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 6,002 | 5,813 |
| | <u>22,990</u> | <u>18,069</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (5,446) | (7,930) |
| Pasivos por arrendamientos | (30,220) | (48,297) |
| | <u>(35,666)</u> | <u>(56,227)</u> |
| Pasivo, neto | <u>(12,676)</u> | <u>(38,158)</u> |

La Gerencia de la Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020; la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio, razón por la cual no tiene instrumentos derivados que cubran este riesgo.

Durante el año 2021 y 2020, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia en cambio ascendente a S/20,492 y S/796, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados). El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio % | Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias | |
|--------------------------|-----------------------------------|---|------------|
| | | 2021 S/ | 2020 S/ |
| Devaluación - | | | |
| Dólares estadounidenses | 5 | (2,560) | (6,920) |
| Dólares estadounidenses | 10 | (5,121) | (13,839) |
| Revaluación - | | | |
| Dólares estadounidenses | 5 | 2,560 | 6,920 |
| Dólares estadounidenses | 10 | 5,121 | 13,839 |

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia de la Compañía para mitigar el impacto de este riesgo.

22.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las carteras adquiridas y en menor grado por las cuentas por cobrar. Es política de la Gerencia, evaluar el riesgo de crédito de nuevas carteras antes de concretar las operaciones.

Como se indica en la nota 4(b), a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía ha desarrollado un modelo de negocios y de gestión de su principal activo (carteras de crédito castigadas) donde busca la rentabilización de la inversión realizada. Para ello, la Compañía estima los flujos recuperables de la cartera adquirida, determina una tasa de interés efectiva y establece un ciclo de vida de la cartera adquirida, y en función a ello, mide mensualmente el resultado real de recupero de la cartera con su curva de proyección.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

En opinión de la Gerencia, la COVID-19 no ha generado un impacto significativo en el riesgo crediticio de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

22.3 Riesgo de liquidez -

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

La Gerencia de la Compañía supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requerimientos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen en las líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento o con las garantías (covenants), de ser aplicable, sobre cualquier línea de crédito.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera, entre otros.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados a la fecha del estado de situación financiera:

| | Hasta 1 año S/ | Entre 1 y 5 años S/ | De 5 a más años S/ | Total S/ |
|--|----------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021 | | | | |
| Obligaciones financieras | | | | |
| Amortización del capital | 4,519,987 | 6,999,357 | - | 11,519,344 |
| Amortización de intereses | 361,061 | 816,628 | - | 1,177,689 |
| Pasivos por arrendamiento | 81,213 | 35,261 | - | 116,474 |
| Cuentas por pagar comerciales | 963,009 | - | - | 963,009 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 3,065,037 | 6,867,039 | - | 9,932,076 |
| Total | <u>8,990,307</u> | <u>14,718,285</u> | - | <u>23,708,592</u> |
| Al 31 de diciembre de 2020 | | | | |
| Obligaciones financieras | | | | |
| Amortización del capital | 1,312,254 | 6,718,181 | 608,486 | 8,638,921 |
| Amortización de intereses | 495,668 | 818,009 | 23,046 | 1,336,723 |
| Pasivos por arrendamiento | 69,449 | 105,579 | - | 175,028 |
| Cuentas por pagar comerciales | 888,011 | - | - | 888,011 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 3,235,631 | 10,857,121 | - | 14,092,752 |
| Total | <u>6,001,013</u> | <u>18,498,890</u> | <u>631,532</u> | <u>25,131,435</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

22.4 Riesgo de gestión de capital -

La Gerencia de la Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos y con préstamos de relacionadas y terceros. Para manejar la estructura de capital, se puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolverles capital o emitir nuevas acciones. No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos de gestión de capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 fue el siguiente:

| | 2021 S/ | 2020 S/ |
|--|--------------------|--------------------|
| Obligaciones financieras | 11,519,344 | 8,638,921 |
| Cuentas por pagar comerciales | 963,009 | 888,011 |
| Pasivos por arrendamientos | 116,474 | 175,028 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 9,932,076 | 14,092,752 |
| Menos, efectivo y equivalentes al efectivo | <u>(3,209,972)</u> | <u>(1,455,873)</u> |
| Deuda neta, (A) | 19,320,931 | 22,338,839 |
| Total patrimonio neto, (B) | <u>24,449,732</u> | <u>16,841,105</u> |
| Ratio de apalancamiento (A/B) | <u>0.79</u> | <u>1.33</u> |

Durante los años 2021 y 2020, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

22.5 Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación y capacitación de personal.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Información sobre el valor razonable

(a) Estimación del valor razonable -

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

| | Nivel 3 S/ | Total S/ |
|---|---------------|-------------|
| Activos | | |
| Al 31 de diciembre de 2021 | | |
| Otros activos financieros: | | |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 43,878,606 | 43,878,606 |
| Al 31 de diciembre de 2020 | | |
| Otros activos financieros: | | |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 35,193,983 | 35,193,983 |

No hubo transferencias entre niveles durante el año.

(b) Valor razonable de instrumentos financieros -

A continuación, se presenta una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

| | Importe en libros | | Valor razonable | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021 S/ | 2020 S/ | 2021 S/ | 2020 S/ |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3,209,972 | 1,455,873 | 3,209,972 | 1,455,873 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 20,990 | 19,105 | 20,990 | 19,105 |
| Otros activos financieros | 43,878,606 | 35,193,983 | 43,878,606 | 35,193,983 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 276,005 | 250,828 | 276,005 | 250,828 |
| Total | 47,385,573 | 36,919,789 | 47,385,573 | 36,919,789 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones financieras | 11,519,344 | 8,638,921 | 11,519,344 | 8,638,921 |
| Pasivos por arrendamientos | 116,474 | 175,028 | 116,474 | 175,028 |
| Cuentas por pagar comerciales | 963,009 | 888,011 | 963,009 | 888,011 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 9,932,076 | 14,092,752 | 9,932,076 | 14,092,752 |
| Total | 22,530,903 | 23,794,712 | 22,530,903 | 23,794,712 |

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de los mismos.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, se estima que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- Debido a que las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar se encuentran netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar, se estima que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- Los otros activos financieros corresponden a instrumentos de deuda que están registrados a sus valores razonables. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.
- Debido a que las cuentas por pagar comerciales tienen vencimiento corriente; la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- En el caso de las obligaciones financieras, pasivos por arrendamientos y cuentas por pagar a entidades relacionadas, sus valores razonables se han determinado comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, y no se han identificado diferencias importantes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Cambios en los pasivos de las actividades de financiamiento

A continuación, presentamos la conciliación de los movimientos de los pasivos de las actividades de financiamiento que se muestran en el estado de flujos de efectivo:

| | Saldo inicial S/ | Flujos recibidos S/ | Flujos pagados S/ | Otros S/ | Saldo final S/ |
|---|------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
| Año 2021: | | | | | |
| Obligaciones financieras | 8,638,921 | 6,500,000 | (3,844,390) | 224,813 | 11,519,344 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 14,092,752 | 2,000,000 | (6,132,833) | (27,843) | 9,932,076 |
| | <u>22,731,673</u> | <u>8,500,000</u> | <u>(9,977,223)</u> | <u>196,970</u> | <u>21,451,420</u> |
| Año 2020: | | | | | |
| Obligaciones financieras | 3,719,940 | 5,777,777 | (424,042) | (434,754) | 8,638,921 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 23,701,647 | 2,500,000 | (12,048,461) | (60,434) | 14,092,752 |
| | <u>27,421,587</u> | <u>8,277,777</u> | <u>(12,472,503)</u> | <u>(495,188)</u> | <u>22,731,673</u> |

25. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.