

Inversiones Nacionales de Turismo S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Inversiones Nacionales de Turismo S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. Identificación corporativa

(a) Identificación -

Inversiones Nacionales de Turismo S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida el 5 de noviembre de 1971 en la ciudad de Cusco e inició sus operaciones comerciales en esa misma fecha. Su principal accionista hasta el 31 de octubre de 2017, fue Inversiones Breca S.A. quien poseía el 96 por ciento de las acciones representativas del capital social. En el mes de septiembre de 2017, Inversiones Breca S.A. decidió hacer una reorganización societaria y su participación en el capital social de sus empresas subsidiarias, fue dividido en diferentes segmentos de negocio, creando holdings para el control directo de dichos segmentos. Como consecuencia de dicha distribución, la Compañía forma parte del segmento turismo y está bajo el control de Breca Turismo S.A.C. a partir del 1 de noviembre de 2017. En base a ello la Compañía pertenece a Breca Grupo Empresarial.

El domicilio legal de la Compañía es Calle Amador Merino Reyna 551, San Isidro, Lima, Perú, donde se encuentran las oficinas administrativas.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2020 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía.

(b) Actividad económica y operaciones -

La actividad principal es la prestación de servicios hoteleros y turísticos, tales como operación, administración y explotación en general de hoteles; así como a la construcción de infraestructura hotelera, con sujeción a la Ley N° 26887 y otras disposiciones legales conexas emitidas por el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo.

La Compañía brinda sus servicios de hospedaje a través de hoteles y resorts de categoría de lujo y "upscale", que son considerados como único segmento de negocio. Estos hoteles y resorts operan, según el destino, con diferentes marcas (Libertador, Luxury Collection, Westin, Aloft, AC Hotels y Marriott International) y son:

Marca/Hotel	Categoría	Ubicación	Cantidad de habitaciones
The Westin Hotels & Resorts			
The Westin Lima Hotel & Convention Center	5 estrellas	Lima	301
LuxuryCollectionHotels& Resorts			
Hotel Paracas, a Luxury Collection Resort	5 estrellas	Ica	120
Tambo del Inka, a Luxury Collection Resort& Spa	5 estrellas	Cusco	128
Palacio del Inka, a Luxury Collection Hotel	5 estrellas	Cusco	203
Libertador Hotels			
Libertador Lago Titicaca (*)	5 estrellas	Puno	123
Libertador Lima (*)	4 estrellas	Lima	54
Aloft			
Aloft Miraflores	4 estrellas	Lima	164
AC Hotels			
AC Hotels Lima Miraflores (**)	4 estrellas	Lima	150

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Marriot Hotel

JW Marriot Lima	5 estrellas	Lima	300
JW Marriot Cusco	5 estrellas	Cusco	153
Courtyard	4 estrellas	Lima	154

(*) Al 31 de diciembre de 2019 estos hoteles fueron vendidos.

(**) En abril de 2019, la compañía inauguró el AC Hotels, ubicado en el distrito de Miraflores.

La tasa de ocupación promedio durante el año 2020 fue de 46.2 por ciento (55.3 por ciento en 2019).

La Compañía ha firmado contratos con Westin Hotel Management, LP y Sheraton International Inc., empresas afiliadas de Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc., adquiriendo la licencia para usar las marcas Westin y Luxury Collection por quince años desde la fecha de inauguración de los hoteles The Westin Lima Hotel & Convention Center, Hotel Paracas, Tambo del Inka y Palacio del Inka.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía ha realizado inversiones en acciones en otras empresas peruanas dedicadas a realizar actividades relacionadas al turismo, servicios hoteleros y otros afines. Consecuentemente, los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Inversiones Nacionales de Turismo S.A. y de sus Subsidiarias (en adelante "el Grupo"). Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones que mantiene la Compañía son como sigue:

	Porcentaje de participación al 31 de marzo/diciembre		Actividad económica
	2020 por ciento	2019 por ciento	
Subsidiarias			
Servicios Turísticos Paracas S.A.C.	99.26	99.26	Organizar actividades turísticas exclusivas para la cadena de hoteles de la Compañía a través de acciones y control conjunto de los negocios.
Inversiones La Rioja S.A.	99.97	99.97	Desarrollo de hoteles bajo la administración y conducción de operadores internacionales y de diferentes categorías.

(c) Venta de los hoteles Libertador -

En agosto de 2019, la compañía vendió los Hoteles Libertador Lago Titicaca y el Hotel Libertador Lima respectivamente, a un tercero no relacionado por S/47,822,000. Dichas ventas generaron una utilidad neta de S/23,874,000.

2. Principales principios y prácticas contables -

2.1 Bases de presentación y consolidación

2.1.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por la International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de marzo de 2020.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos, y están presentados en nuevos soles, todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto donde se

indique de otro modo. Los presentes estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del período anterior.

2.1.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Las Subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que la Compañía obtiene el control, y continúa siendo consolidada hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las Subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre la Compañía y sus Subsidiarias, y los dividendos, se eliminan totalmente.

Un cambio en la participación en una Subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Cuando la Compañía pierde el control de una Subsidiaria:

- Da de baja los activos (incluida la plusvalía) y los pasivos de la Subsidiaria;
- Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora;
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio;
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido;
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida;
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados; y
- Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la entidad controladora en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía y sus Subsidiarias para la preparación de sus estados financieros consolidados:

2.2.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocios de la Compañía para manejarlos. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía ha aplicado el expediente práctico, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía no ha aplicado el expediente práctico son medidas al precio de transacción determinada según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se necesita que dé lugar a flujos de caja que son "únicamente pagos de principal e

intereses (PPI)” originado por el importe principal vigente. Esta evaluación se refiere como la prueba de PPI y es efectuada a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para manejar activos financieros se refiere a como maneja sus activos financieros para generar flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

Medición posterior -

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

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se posee con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero da lugar en fechas específicas a flujos de caja que sólo son pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en utilidades o pérdidas cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía mantenidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales y préstamos a terceros.

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

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si las dos condiciones siguientes se cumplen:

- El activo financiero se posee con el objetivo de tener derechos de cobrar flujos de caja contractuales y luego venderlos; y
- Los términos contractuales del activo financiero da lugar en fechas específicas a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos patrimoniales) -

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos patrimoniales como instrumentos de patrimonio designados 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. La clasificación se determina sobre la base de 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 el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no posee instrumentos patrimoniales clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los derivados se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros con cambios en otros resultados integrales son mantenidos en el estado de situación financiera al valor razonable con cambios netos en el valor razonable, reconocidos en el estado de resultados integrales.

La Compañía no posee activos financieros clasificados en esta categoría.

Baja en cuentas -

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

- Han expirado los derechos contractuales a 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 una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad 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 se ha celebrado un acuerdo de intermediación, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía

también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía reconoce una provisión por pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se basa en la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

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 pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE durante toda la vida").

Para cuentas por cobrar comerciales, 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 provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 180 días. 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 que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero es castigado cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de caja contractuales.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, otros pasivos y obligaciones financieras.

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 -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

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

La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Obligaciones financieras-

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de 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. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a las obligaciones financieras corrientes y no corrientes que devengan interés.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La moneda funcional para la Compañía y sus Subsidiarias es determinada por la moneda del ambiente económico primario, Para la Compañía y sus Subsidiarias es el Sol. La información financiera es presentada en Soles la cual

es la moneda funcional de la Compañía y sus Subsidiarias, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía y sus Subsidiarias.

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 consolidado de situación financiera. Los tipos de cambio aplicados por la empresa en las cuentas de activo y pasivo son los emitidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 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 fin de año, son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de situación financiera comprende los saldos en caja, cuentas corrientes, efectivo en tránsito y los depósitos con vencimiento original de tres meses o menos, los cuales corresponden a los saldos utilizados para propósitos de preparación del estado consolidado de flujos de efectivo.

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios son valuados al costo. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de los inventarios por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La provisión para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

2.2.5 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo son registrados al costo, neto de depreciación acumulada y provisión por deterioro acumulada, si lo hubiere. Dicho costo incluye el costo de reemplazar parte de los costos de inmuebles, maquinaria y equipo y los préstamos para proyectos de construcción a largo plazo si los criterios de reconocimiento se cumplen. Cuando partes significativas de los inmuebles, maquinaria y equipo deben ser reemplazados a intervalos, la Compañía y sus Subsidiarias reconocen dichas partes como activos individuales específicos con vidas útiles y se deprecian en consecuencia. Del mismo modo, cuando una inspección de gran envergadura se lleva a cabo, su costo se reconocerá en el valor de la maquinaria y equipo como un reemplazo, si el criterio de reconocimiento se cumple. Todos los demás gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en resultados conforme se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula sobre una base de línea recta durante la vida útil estimada de los activos de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 10 y 56
Maquinaria y equipo	Entre 8 y 13
Embarcaciones	Entre 5 y 25
Equipos de cómputo	Entre 3 y 6
Unidades de transporte	Entre 3 y 10
Muebles y enseres	Entre 5 y 10
Equipos diversos	Entre 6 y 10

Un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo, y alguna parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja ante su eventual disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo (calculada como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo son revisados en cada fecha de cierre y ajustados de forma prospectiva, en su caso.

2.2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. En este rubro se incluyen las licencias y programas de cómputo adquiridos, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada en 10 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía y sus Subsidiarias, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

2.2.7 Activo y pasivo por derecho de uso -

Activo por derecho de uso:

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizadas en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por derecho de uso -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso que la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. La Compañía utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento, comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual de la Compañía, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

2.2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía y sus Subsidiarias evalúan 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 es requerida, la Compañía y sus Subsidiarias estiman el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo 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, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía y sus Subsidiarias efectúan una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores.

La prueba de deterioro de la plusvalía se efectúa en cada fecha de reporte y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece la plusvalía. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con una plusvalía no pueden ser revertidas en períodos futuros.

2.2.9 Beneficios a los empleados -

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

Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculado sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, aplicando una tasa del 5 por ciento, y es presentada en el estado consolidado de resultados integrales dentro de los rubros "Costo de Ventas", "Gastos de Ventas y Distribución" y "Gastos de administración".

2.2.10 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y sus Subsidiarias tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía y sus Subsidiarias esperan que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

La Compañía y sus Subsidiarias reconocen un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al patrimonio. Durante el periodo 2019 Inversiones La Rioja S.A. ha realizado distribución de dividendos.

2.2.11 Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, estos se divulgan en notas a los estados financieros consolidados a menos que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota. Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía y sus Subsidiarias.

2.2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se ha prestado el servicio, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y sus subsidiarias y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas. Específicamente, los ingresos por servicios de hospedaje se reconocen cuando se transfiere al huésped todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio de hospedaje. Estos ingresos son generalmente cobrados en efectivo o con tarjeta de crédito. Este ingreso registrado es el monto bruto del servicio, incluyendo las comisiones por pagar de las transacciones con tarjetas de crédito.

La Compañía considera si existen otros compromisos en el contrato que deban ser obligaciones de desempeño separadas, a la cual una porción del precio de la transacción necesita ser distribuido. La Compañía considera que existe una única obligación de desempeño: los servicios de hospedaje. Al momento de determinar el precio de venta de la prestación de servicios, la Compañía considera el efecto variable de la consideración, y la existencia de componentes significativos de financiamiento.

La Compañía recibe anticipos a corto plazo con sus clientes. Utilizando el recurso práctico de la NIIF 15, la Compañía no ajusta la cantidad prometida de la consideración por los efectos de un componente de financiamiento significativo, si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien prometido al cliente y el pago del cliente será de un año o menos.

Ingresos por intereses:

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

2.2.13 Costos de financiamiento -

Los intereses que generan las obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo. La capitalización de los costos de financiamiento comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por deterioro.

Cuando los fondos se obtienen específicamente para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento reales incurridos. Cuando los fondos excedentes de un financiamiento obtenido específicamente para financiar un proyecto están disponibles por un corto período de tiempo, los ingresos generados de la inversión temporal de esos montos también se capitalizan y se deducen del costo de financiamiento total capitalizado. Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas

aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía y sus subsidiarias durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en el período en que se incurren.

2.2.14 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía y sus Subsidiarias operan y generan utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado consolidado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiaria, asociada y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y

normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en los resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

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

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

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

2.2.15 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en el período en el que ocurren en el estado de resultados integrales. Los valores razonables son evaluados anualmente por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, mediante el enfoque de "ingresos" a través de los flujos descontados sobre los beneficios que se espera obtener de estas inversiones.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados integrales en el período en el que el activo fue dado de baja. Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de inmueble, mobiliario y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de inmueble, mobiliario y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía registrará el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las partidas de inmueble, mobiliario y equipo.

2.2.16 Combinación de negocios y plusvalía mercantil –

La combinación de negocios se registra mediante el método de adquisición o el método de unificación de intereses.

Por el método de adquisición, el costo de la adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición. Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros y no financieros incorporados, para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Una combinación de negocios entre entidades o negocios bajo control común está fuera del alcance de la NIIF 3, debido a que corresponde a una combinación de negocios en la que todas las entidades o negocios que se combinan están controlados, en última instancia, por una misma parte o partes, tanto antes como después de la combinación de negocios. En estas transacciones la Compañía reconoce los activos adquiridos bajo el método de unificación de intereses, por el cual los activos y pasivos de las empresas combinadas se reflejan a sus valores en libros y no se reconoce ninguna plusvalía como resultado de la combinación.

2.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía y sus Subsidiarias aplicaron la CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.

La Interpretación aborda la contabilidad del impuesto a las ganancias cuando los tratamientos fiscales involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. No aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía y sus Subsidiarias evaluaron si tenían posiciones fiscales inciertas. La Compañía y sus Subsidiarias determinaron, que es probable que sus tratamientos fiscales (incluidos los de sus subsidiarias) sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias.

Otras modificaciones e Interpretaciones contables

Existen otras modificaciones e interpretaciones que aplican por primera vez en el 2019; sin embargo, no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias. La Compañía y sus Subsidiarias no ha adoptado de manera temprana norma, interpretación o modificación alguna que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros consolidados involucran el uso de un juicio y/o estimación. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados consolidados de resultados integrales. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros consolidados.

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados incluyen:

- Estimación de provisión de cobranza dudosa, ver nota 2.2.1 y 5
- Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 2.2.8.
- Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo, ver nota 2.2.5 y 9.
- Recuperación de los activos tributarios diferidos, ver nota 2.2.14.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

3. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas a nivel internacional pero aún no vigentes-

No existen normas e interpretaciones que se hayan emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2019 y que tengan impacto en la Compañía y sus Subsidiarias.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Caja y Fondo Fijo	542	610
Cuentas Corrientes (a)	133,129	72,562
Depósitos a Plazo (b)	-	114,594
Fondos en garantía	895	895
Efectivo en tránsito (c)	<u>-</u>	<u>1,814</u>
	<u>134,566</u>	<u>190,475</u>

(a) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo tienen vencimiento original menor a 90 días y devengan intereses calculados con tasas de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la recaudación de los pagos hechos por los clientes de la Compañía con tarjetas de crédito y débito los últimos días de diciembre de 2019.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Facturas por cobrar	7,507	12,654
Servicios de hospedaje no facturados	1,090	4,635
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(160)</u>	<u>(118)</u>
	<u>8,437</u>	<u>17,171</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y no devengan intereses.

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

Este rubro comprende:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Venta de activos a largo plazo	1,842	1,891
Crédito por impuesto general a las ventas	2,258	1,457
Anticipos a proveedores	566	48
Depósitos por detracciones	85	229
Reclamos a terceros y administración tributaria	2,391	326
Diversas	<u>2,837</u>	<u>2,298</u>
	9,979	6,249
Menos: Parte no corriente de otras cuentas por cobrar	<u>2,280</u>	<u>2,333</u>
	<u>7,699</u>	<u>3,916</u>

7. Inventarios

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Alimentos, bebidas y otros	1,312	1,883
Suministros diversos	2,269	2,153
Existencias por recibir	<u>33</u>	<u>70</u>
	<u>3,614</u>	<u>4,106</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Anticipos

A continuación presentamos la composición del rubro:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Seguros pagados por anticipado	829	426
Otros gastos pagados por anticipado	<u>2.523</u>	<u>1.584</u>
	<u>3.352</u>	<u>2.010</u>

Los anticipos que conforman el saldo son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. **Propiedades, plantas y equipo, neto**

El movimiento en el costo y en la depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo durante 2020 y 2019, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria, equipos y repuestos relacionados	Embarcaciones y aeronave	Muebles, enseres y equipos de cómputo	Equipos de Procesamiento de Datos	Unidades de transporte	Obras en curso (a)	Derecho de Uso (b)	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2019	344,678	1,437,100	107,088	4,718	132,782	18,385	2,238	88,865	46,735	2,182,589
Adiciones	-	23,500	1,923	221	5,069	839	191	12,421	3,040	47,204
Retiros y/o ventas	-13,178	-18,552	-5,236	-	-4,729	-2,147	-244	-	-	-44,626
Reclasificaciones	-	-	16,836	-	-15,680	-1,156	-	-	-	-
Transferencias	-	73,056	3,889	-	3,832	1,136	8	-81,921	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	330,960	1,515,104	124,500	4,939	121,274	17,057	2,193	19,365	49,775	2,185,167
Adiciones	-	14	25	-	24	-	8	4,691	766	5,528
Retiros y/o ventas	-	-49	-185	-	-308	-229	-6	-	-	-777
Transferencias	-	560	349	-	295	-	229	-1,555	-	-122
Saldo al 31 de marzo de 2020	330,960	1,515,629	124,689	4,939	121,285	16,828	2,424	22,501	50,541	2,189,796
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2019	-	366,624	75,186	2,587	97,672	15,197	1,962	-	2,310	561,538
Adiciones	-	38,172	8,297	187	9,643	1,122	137	-	762	58,320
Retiros y/o ventas	-	-9,136	-3,844	-	-4,171	-2,037	-233	-	-	-19,421
Reclasificaciones	-	-	11,384	-	-10,482	-902	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	395,660	91,023	2,774	92,662	13,380	1,866	-	3,072	600,437
Adiciones	-	9,694	2,037	55	2,253	301	47	-	202	14,589
Retiros y/o ventas	-	-15	-15	-	-285	-220	-5	-	-	-678
Saldo al 31 de marzo de 2020	-	405,339	92,907	2,829	94,630	13,461	1,908	-	3,274	614,348
Costo neto al 31 de marzo de 2020	330,960	1,110,290	31,782	2,110	26,655	3,367	516	22,501	47,267	1,575,448
Costo neto al 31 de diciembre de 2019	330,960	1,119,444	33,477	2,165	28,612	3,677	327	19,365	46,703	1,584,730

(a) Al 31 de marzo de 2020 las obras en curso corresponden principalmente a remodelación en ambientes del Hotel Marriott (Lima), Hotel Westin (Lima), Hotel Marriott (Cusco) y Proyectos Courtyard San Isidro y Surco.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Derecho de uso -

- (i) Durante 2020, el gasto por depreciación fue de S/202 miles cargados a gastos de administración (S/762 miles en 2019 de los cuales S/50 miles cargado a obras en curso y S/712 miles cargado a gastos de administración).
- (ii) No existen arrendamientos con garantías de valor residual o arrendamientos aún no iniciados con los que la Compañía está comprometida.
- (iii) Los costos relacionados con los arrendamientos para los cuales la Compañía aplicó el expediente práctico descrito en el párrafo 5a de la NIIF 16 (arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor) ascendieron a S/443 miles por el periodo transcurrido del 2020 (S/430 miles en 2019 por el mismo periodo), cargados al costo del servicio, gasto de administración y gasto de ventas.

10. Activos intangibles distintos de la Plusvalía

El movimiento de los activos intangibles durante los años 2020 y 2019 fue como sigue:

Descripción	Licencias S/(000)	Concesiones y Derechos S/(000)	Aplicaciones informáticas S/(000)	Total S/(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2019	4,014	19,395	4,781	28,190
Adiciones	206	278	675	1,159
Retiros	(398)	-	(18)	(416)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,822	19,673	5,438	28,933
Adiciones	37	-	85	122
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	3,859	19,673	5,523	29,055
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	2,515	8,515	2,416	13,446
Adiciones	323	598	556	1,477
Retiros	(395)	-	(7)	(402)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,443	9,113	2,965	14,521
Adiciones	74	150	150	374
Retiros	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	2,517	9,263	3,115	14,895
Costo neto al 31 de marzo de 2020	1,342	10,410	2,408	14,160
Costo neto al 31 de diciembre de 2019	1,379	10,560	2,473	14,412

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a S/17,796,000 y S/14,740,000 respectivamente, las cuales comprenden principalmente las obligaciones con proveedores locales no relacionados, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses, estas cuentas tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía y sus Subsidiarias no han otorgado garantías por dichas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Tributos	5,776	6,257
Intereses por pagar	2,810	8,098
Fondos de garantía (a)	4,441	4,417
Recargo por servicios	1,992	3,283
Otros	<u>5,920</u>	<u>4,905</u>
	<u>20,939</u>	<u>26,960</u>

(a) Comprende principalmente fondos de garantía retenidos de acuerdo a los contratos suscritos con proveedores encargados de brindar los servicios de construcción y otros acabados de las obras de los hoteles.

13. Provisión por beneficios a los empleados

Este rubro comprende:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Vacaciones por pagar	2,505	2,702
Remuneraciones y participaciones por pagar	2,769	2,832
Compensación por tiempo de servicios	2,184	806
Otros	<u>1,506</u>	<u>1,051</u>
	<u>8,964</u>	<u>7,391</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Obligaciones financieras

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2020 S/.(000)	2019 S/.(000)
BBVA Banco Continental (a)		
Préstamo a mediano plazo por un importe original de US\$25,000,000 a una tasa de interés de 4.59 por ciento, con vencimientos semestrales del capital a partir de noviembre de 2019 hasta mayo de 2029,	83,469	80,438
Banco de Crédito del Perú (b)		
Préstamo a mediano plazo por un importe de US\$65,000,000 a una tasa de interés de 4.7 por ciento, con vencimientos trimestrales hasta junio de 2030,,	199,197	195,174
Bonos Corporativos(c)		
Primera emisión privada de Bonos corporativos por US\$120,000,000 serie única, a una tasa de interés de 6.40625 por ciento, con vencimiento el 13 de setiembre de 2038	411,077	396,120
Pasivo financiero por derecho de uso (d)		
El pasivo está compuesto por los arrendamientos de terrenos e inmuebles para la operación de la Compañía.		
Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos hasta el año 2115 y devengan intereses a tasas anuales de 6.5%.	59,101	56,234
Total	<u>752,844</u>	<u>727,966</u>
Porción corriente	18,726	18,042
Porción no corriente	<u>734,118</u>	<u>709,924</u>
Total	<u>727,965</u>	<u>753,959</u>

(a) Préstamo mediano plazo BCP

En mayo de 2017, la Compañía suscribió con el BBVA Banco Continental un contrato de préstamo a mediano plazo por un monto original de US\$60,000,000 para financiar la construcción del hotel Aloft. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco había desembolsado un importe ascendente a US\$25,000,000. El cumplimiento de las obligaciones derivadas del préstamo de mediano plazo estará garantizado por un Fideicomiso de activos y garantía mobiliaria sobre derechos de cobro y saldos de cuenta, respecto al Hotel Westin Lima.

(b) Préstamo mediano plazo BCP

En junio de 2018, Inversiones La Rioja S.A. suscribió un "Contrato de Préstamo a Mediano Plazo", con el Banco de Crédito del Perú (en adelante, BCP) por US\$65.00 millones. Estos fondos fueron utilizados para cancelar al 100% las deudas financieras que tenía la compañía. La tasa de interés compensatoria será de 4.7% con cuotas trimestrales y un vencimiento hasta Junio 2030.

(c) Bonos Corporativos

El 12 de setiembre de 2018 se realizó la primera emisión privada de Bonos Corporativos en el mercado local a través de una oferta privada, con vencimiento el 13 de setiembre de 2038, colocándose el 100 por ciento de lo emitido captando el valor de US\$120,000,000 a una tasa de interés de 6.41 por ciento y con un plazo de 20 años (que incluye 10 años de gracia).

Notas a los estados financieros (continuación)

BBVA Banco Continental desempeño el rol de Estructurador y Continental Sociedad agente de Bolsa S.A. como Agente Colocador, el Fiduciario de la titulización es La Fiduciaria S.A. La innovadora estructura de la transacción, que permitió que los bonos obtuvieran una clasificación de AA local por Equilibrium.

Las garantías del programa de bonos incluyen un contrato de fideicomiso del hotel Westin y Paracas a Luxury Collection Resort, así como una garantía solidaria de Inversiones La Rioja S.A. (principal Subsidiaria de la Compañía). En la cláusula 12.21 del Contrato de Fideicomiso se establece la obligación del Fideicomitente de mantener durante toda la vigencia del contrato el valor de realización del Inmueble en por lo menos 1.25 veces sobre el importe del principal de las Obligaciones.

Los flujos de efectivo obtenidos en la emisión de bonos por US\$120,000,000 fueron destinados a la sustitución de deuda del Emisor y a otros usos corporativos. Al 31 de marzo de 2020, el principal de los Bonos se presenta neto de los costos directamente relacionados por US\$571,995 (US\$579,760 al 31 de diciembre de 2019).

(d) El movimiento del pasivo financiero por derecho de uso es como sigue:

	2019	2020
	S/(000)	S/(000)
Saldos al 1 de enero	54,164	56,234
Cambios que afectan el derecho de uso	3,040	766
Intereses capitalizados	3,485	924
Diferencia en cambio	(1,012)	2,122
(-) Pagos de arrendamiento efectuado	(3,443)	(945)
Saldos al 31 de diciembre/de marzo	56,234	59,101
Parte corriente	130	140
Parte no corriente	56,104	58,961

15. Saldos con relacionadas

Este rubro comprende:

(a) Cuentas por cobrar a relacionadas:	2020	2019
	S/.000	S/.000
<i>Asociadas:</i>		
Corporación Breca S.A.C.	10	46
Centría Servicios Administrativos S.A.	1	13
Rimac Seguros y Reaseguros.	11	6
Minsur S.A.	7	14
Administración de Empresas S.A.C.	42	25
Marcobre S.A.C.	33	-
Urbanizadora Jardín S.A.	69	-
Rimac S.A. Entidad Prestadora	-	19
Tecnológica de Alimentos S.A.	8	2
Otros	<u>33</u>	<u>61</u>
	<u>214</u>	<u>186</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Cuentas por pagar a relacionadas:	2020	2019
	S/.000	S/.000
<i>Asociadas:</i>		
Centria Servicios Administrativos S.A.	255	109
Corporación Breca S.A.C.	108	-
Rimac EPS	242	36
Urbanova Inmobiliaria S.A.	31	129
BREIN HUB S.A.C.	267	-
Rimac Seguros y Reaseguros.	372	19
Otros	<u>12</u>	<u>8</u>
	<u>1.287</u>	<u>301</u>

16. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de marzo de 2020, el capital social de la Compañía está representado por 83,970,409 acciones comunes con valor nominal de S/.10 cada una autorizadas, emitidas y pagadas. Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.

Al 31 de marzo de 2020, la estructura de participación accionaria de la Compañía era como sigue:

	N° de Accionistas	Total de Participación %
Participación individual en el Capital		
A 1.00	199	2.00
De 1.01 a 100	<u>1</u>	<u>98.00</u>
Total	<u>200</u>	<u>100.00</u>

En marzo del 2019, mediante Junta General de accionistas se acordó reducir el capital social de la Compañía de S/982,937,090 a S/883,787,090, mediante la amortización de 9,915,000 acciones de un valor nominal de S/10.00 cada una y entregar la suma de S/99,150,000 a los accionistas de la Compañía en proporción a su participación en el Capital Social. Dicha reducción se efectuó en agosto de 2019.

En noviembre del 2019, mediante Junta General de accionistas se acordó reducir el capital social de la Compañía de S/883,787,090 a S/839,704,090, mediante la amortización de 4,408,300 acciones de un valor nominal de S/10.00 cada una y entregar la suma de S/44,083,000 a los accionistas de la Compañía en proporción a su participación en el Capital Social. Dicha reducción se efectuó en febrero de 2020.

(b) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Ingresos por servicios de hospedaje

Los ingresos por servicios de hospedaje comprenden:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Habitaciones	41,538	50,734
Alimentos	12,265	17,456
Bebidas	2,544	3,387
Servicios turísticos	1,572	2,176
Salón de conferencias	574	1,188
Spa	1,182	1,397
Telefonía	31	153
Otros	<u>4,213</u>	<u>4,220</u>
	<u>63,919</u>	<u>80,711</u>

18. Costos de servicios de hospedaje

Los costos de servicios de hospedaje comprenden:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Gastos de personal	12,891	13,719
Servicios prestados por terceros	7,523	6,251
Consumo de alimentos y bebidas	5,784	6,139
Costo de servicios turísticos	881	1,146
Depreciación y amortización	14,682	13,620
Otros Costos operativos	<u>4,898</u>	<u>6,443</u>
	<u>46,659</u>	<u>47,318</u>

19. Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Gastos de personal	7,912	8,833
Servicios prestados por terceros	3,907	7,801
Remuneraciones al directorio	232	224
Tributos	1,228	1,255
Cargas diversas de gestión	2,877	2,807
Depreciación y amortización	279	582
Otros	<u>40</u>	<u>-</u>
	<u>16,475</u>	<u>21,502</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de venta

Los gastos de venta comprenden:

	2020	2019
	S/.000	S/.000
Gastos de personal	2,764	2,676
Servicios prestados por terceros	3,918	3,690
Cargas diversas de gestión	4,143	3,588
Tributos	-	6
	<u>10,825</u>	<u>9,960</u>

21. Ingresos y gastos financieros

Este rubro comprende:

Ingresos financieros:	2020	2019
	S/.000	S/.000
Intereses por depósitos a plazos	464	681
Otros	<u>21</u>	<u>19</u>
	<u>485</u>	<u>700</u>
Gastos financieros:		
Intereses por obligaciones financieras	10,840	6,937
Otros	<u>180</u>	<u>1,713</u>
	<u>11,020</u>	<u>8,650</u>

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía y sus Subsidiarias están expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, 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 y sus Subsidiarias son responsables 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 y sus Subsidiarias.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, 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 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 y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía y sus Subsidiarias, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía y sus Subsidiarias evalúan constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía y sus Subsidiarias están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado consolidado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Dirección de Administración y Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía y sus Subsidiarias. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía y sus Subsidiarias presentan descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2020	2019
	US\$000	US\$000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	36,122	50,237
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,025	2,521
Otros activos	<u>295</u>	<u>222</u>
	<u>37,442</u>	<u>52,980</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	202,122	203,090
Cuentas por pagar comerciales	2,984	1,611
Otros pasivos	<u>3,634</u>	<u>2,914</u>
	<u>208,740</u>	<u>207,615</u>
Posición pasiva, neta	<u>(171,298)</u>	<u>(154,635)</u>

Durante el año 2020 la Compañía ha registrado pérdida por diferencia de cambio neta por S/ 22,508,000 que se presentan en el estado consolidado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense 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 consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas	Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	
	de cambio	2020	2019
	%	S/.(000)	S/.(000)
Devaluación -			
Nuevos Soles	5	29,497	25,662
Nuevos Soles	10	58,994	51,234
Revaluación -			
Nuevos Soles	5	(29,497)	(25,662)
Nuevos Soles	10	(58,994)	(51,234)

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 para mitigar el impacto de este riesgo.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía y sus Subsidiarias administran su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

La Compañía y sus Subsidiarias no tienen activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía y sus Subsidiarias son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía y sus Subsidiarias tienen la política de tomar financiamientos con tasas de interés fija o variable, considerando en sus lineamientos la que le provee un bajo costo financiero. En algunos casos, luego de obtener el financiamiento evalúa si la tasa de interés obtenida comparada con la tasa actual y futura de mercado tiene un alto riesgo y realiza de ser necesario, operaciones de derivados para atenuar el impacto de la fluctuación en la misma.

A continuación se muestra la sensibilidad del estado consolidado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre de 2019 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados	
	2020 S/.(000)	2019 S/.(000)
+ (-) 50	49	197
+ (-) 100	98	394
+ (-) 200	196	789

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía y sus Subsidiarias. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía y sus Subsidiarias están expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y transacciones con derivados y otros instrumentos financieros.

(i) Cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar comerciales que se generan principalmente por las ventas con tarjetas de crédito, el riesgo crediticio es mínimo pues tienen un período de 2 a 7 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, la Compañía y sus Subsidiarias no esperan incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Adicionalmente, la Compañía y sus Subsidiarias presentan saldos por cobrar a terceros y a empresas relacionadas, como resultado principalmente de la venta de servicios, las cuales poseen solvencia y solidez crediticia y amplias líneas de crédito, lo que asegura la oportuna cancelación de los saldos por cobrar. En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias no tienen riesgo de concentración crediticia en sus cuentas por cobrar.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

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

Notas a los estados financieros (continuación)

al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 provienen de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, instrumentos financieros derivados y otras cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía y sus Subsidiarias no puedan cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía y sus Subsidiarias desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias orientan sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento -

A continuación se muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Saldo inicial al 1 de enero S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Diferencia en cambio de obligaciones financieras y otros S/(000)	Saldo final al 31 de marzo S/(000)
2020				
Obligaciones financieras	727,966	(3,337)	28,215	752,844
	<u>727,966</u>	<u>(3,337)</u>	<u>28,215</u>	<u>752,844</u>

Riesgo de gestión de capital -

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

La Compañía y sus Subsidiarias gestionan su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, tiene como política gestionar nuevos endeudamientos cuando se han producido amortizaciones de créditos anteriores. Asimismo, tiene establecido una política de ratios financieros que se tienen que mantener en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias comprometidos con sus acreedores y que permiten una estructura de capital óptima de 80% deuda y 20% patrimonio. La deuda es calculada considerando todos los pasivos de la Compañía y sus Subsidiarias. Al 31 de marzo de 2020, la Compañía y sus Subsidiarias no han llegado a alcanzar la estructura de capital óptima, sin embargo esto no generará inconvenientes para el desarrollo de sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

El ratio de endeudamiento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	2020 S/.(000)	2019 S/.(000)
Total obligaciones financieras	752,844	727,966
Cuentas por pagar comerciales	17,796	14,740
Cuentas por pagar relacionadas	1,287	301
Otras cuentas por pagar	58,745	70,672
Menos - Efectivo y equivalente de efectivo	(134,566)	(190,475)
Deuda neta	696,106	623,204
Total patrimonio	855,554	940,256
Total patrimonio y deuda neta	1,551,660	1,563,460
Índice de apalancamiento	44.86%	39.86%

23. Valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros a tasa fija y variable -
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Jerarquía de valores razonables -

La Compañía usa la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valuación usada:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valoración para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente

Nivel 3: técnicas de valuación (no existe información observable de mercado).

A continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se registran al costo amortizado en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

Al 31 de marzo de 2020	Valor en libros	Valor razonable
	S/(000)	S/(000)
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	134,566	134,566
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,437	8,437
Cuentas por cobrar a relacionadas	214	214
Otras cuentas por cobrar	8,517	8,517
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	17,796	17,796
Cuentas por pagar a relacionadas	1,287	1,287
Otras cuentas por pagar	58,745	58,745
Obligaciones financieras	752,844	752,844
Al 31 de diciembre de 2019		
	Valor en libros	Valor razonable
	S/(000)	S/(000)
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	190,475	190,475
Cuentas por cobrar comerciales, neto	17,171	17,171
Cuentas por cobrar a relacionadas	186	186
Otras cuentas por cobrar	4,553	4,553
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	14,740	14,740
Cuentas por pagar a relacionadas	301	301
Otras cuentas por pagar	70,672	70,672
Obligaciones financieras	727,966	727,966

24. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa –

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020, han sido aprobados para su publicación por la Gerencia de la Compañía el 18 de mayo de 2020.

A comienzos de enero 2020, el reciente brote de coronavirus (COVID-19) ha afectado a las operaciones de la compañía y sus subsidiarias incluyendo un menor nivel de ventas, que se reflejan en los resultados financieros de la compañía y sus subsidiarias en este primer trimestre, y que se proyectan con un leve mejora para el resto del año. A la fecha de este informe, la compañía y sus subsidiarias han experimentado un declive en su línea de ingresos. Por otro lado, el Gobierno Peruano, Mediante Decreto

Notas a los estados financieros (continuación)

Supremo N° 044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por un plazo de quince (15) días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, el cual ha sido extendido, a la fecha de publicación de este informe, hasta el 24 de mayo de 2020. Este Estado de Emergencia estableció diversas medidas entre las que destacan las siguientes: (i) Restricciones en el ámbito de la actividad comercial, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles y restaurantes; y (ii) Cierre temporal de fronteras.

Dada la incertidumbre que existe alrededor de este brote de COVID 19, la duración de la disrupción de los negocios de la compañía y sus subsidiarias y su impacto financiero relacionado, la compañía y sus subsidiarias han tomado medidas para poder enfrentar las obligaciones conexas de este Estado de Emergencia, siempre en cumplimiento de las disposiciones legales en materia de prevención y vigilancia frente al COVID-19.