



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL PROCESO DE CONVERGENCIA A LAS NIIF Y SU INCIDENCIA EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPAC LA REHABILITADORA LTDA 24, SURQUILLO, 2018”

Trabajo de investigación para optar el grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autor:

Edwin Alderson Chavez Monzon

Asesor:

Mg. Hernán Arias Fratelli

Lima - Perú

2019

DEDICATORIA

A los estudiantes de Contabilidad de la Universidad Privada del Norte

AGRADECIMIENTO

A mi madre, por sus enseñanzas y su eterno amor.

A mi esposa, por su amor incondicional y lecciones de lucha y perseverancia.

A los docentes, que nos dedican su tiempo y energía.

A mis amigos y compañeros de clase, que me soportan y edifican como persona.

Tabla de contenido

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS.....	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	12
CAPÍTULO III. RESULTADOS	16
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	21
REFERENCIAS.....	24

ÍNDICE DE TABLAS

<i>TABLA 1: Tendencia de información respecto a las variables</i>	<i>18</i>
<i>TABLA 2: Tendencia de información respecto la variable independiente: Convergencia NIIF</i>	<i>19</i>
<i>TABLA 3: Tendencia de información respecto a la Variable Dependiente: Estados Financieros</i>	<i>20</i>
<i>TABLA 4: Antigüedad de información consultada.....</i>	<i>21</i>
<i>TABLA 5: Influencia de fuentes de información</i>	<i>21</i>

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>FIGURA 1 Fuentes de variable independiente Convergencia NIIF</i>	<i>14</i>
<i>FIGURA 2: Fuentes de variable dependiente Estados Financieros.....</i>	<i>15</i>
<i>FIGURA 3: Tipo de Fuentes de las Variables.....</i>	<i>17</i>

RESUMEN

El presente trabajo tiene por finalidad evidenciar el proceso de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera de los diferentes países de habla hispana. Luego, analizar su impacto en la presentación de los principales estados financieros en una cooperativa de ahorro y crédito supervisada.

La metodología empleada fue la revisión teórica de 19 fuentes locales y extranjeras de habla hispana, acudiendo a fuentes indexadas en repositorios reconocidos como ProQuest, Redalyc, Dialnet, Scielo, entre otros.

Se encontró, que el proceso de convergencia a NIIF es un trabajo continuo y de mejora constante. Además, el sector Cooperativismo, no cuenta con una regulación específica, propia del sector y de la naturaleza del modelo cooperativo. Ya que en todas las cooperativas tanto peruanas como extranjeras el capital social está representado por un porcentaje significativo de su patrimonio.

Por lo tanto, la adopción a Normas Internacionales de Información Financiera impacta sobre el patrimonio. Sin embargo, se rescata como ventaja un mayor acceso a la inversión externa.

PALABRAS CLAVES: Normas Internacionales de Información Financiera, proceso de convergencia, NIIF, estados financieros, cooperativa de ahorro y crédito.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la globalización de la economía exige lenguajes comunes que faciliten el intercambio de información. Con ello, surge la necesidad de homogenizar, estandarizar la manera en que la información económica y financiera se distribuye entre consumidores, proveedores y partes interesadas. Es por ello que usamos la contabilidad como lenguaje universal de los negocios, siendo necesario la adopción de modelos contables internacionales.

Por un lado, Canibaño (Saavedra G. & Saavedra G., 2015), opina que “la contabilidad es una ciencia económica, cuyo objeto es el conocimiento pasado, presente y futuro de la realidad económica, en términos cuantitativos en todos sus niveles organizativos, mediante métodos específicos, apoyados en bases suficientemente contrastadas, a fin de elaborar información que cubra las necesidades financieras, y, las de planificación y control internas”

Por otro lado, en el ámbito internacional encontramos al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que se estableció en 2001, como uno de los componentes de la Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (Fundación IASC). En 2010 la Fundación IASC pasó a denominarse Fundación IFRS. Dentro de los objetivos del IASB encontramos: (International Accounting Standards Board, 2018)

Desarrollar, en el interés público, un conjunto único de normas de información financiera legalmente exigible y globalmente aceptada, comprensible y de alta calidad basado en principios claramente articulados. Estas normas deberían requerir en los estados financieros información comparable, transparente y de alta calidad y

otra información financiera que ayude a los inversores, a otros partícipes en varios mercados de capitales de todo el mundo y a otros usuarios de la información financiera a tomar decisiones económicas;

Adicionalmente, cada país cuenta con entidades reguladoras que velan por el cumplimiento de dichas normas y estándares internacionales. En Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros - SBS, es una institución de derecho público cuya autonomía funcional está reconocida por la Constitución Política del Perú. Sus objetivos, funciones y atribuciones están establecidos en la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ley 26702). (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2019).

El proceso de convergencia ya se viene adoptando desde los diferentes países de Europa. El objetivo perseguido por la UE con la adopción de las NIIF consiste en lograr que las cuentas de las sociedades cotizadas sean auténticamente comparables y equivalentes, dado que todas ellas aplican los mismos criterios contables de reconocimiento, valoración e información. (Leandro Cañibano, 2011).

La convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera tiene implicancias financieras, así lo han destacado profesionales de empresas auditoras, académicos, analistas financieros. Por los efectos en resultados y en el balance afectarán al EBITDA, los covenants, los márgenes, entre otros. (Silva Palavecinos & Garrido Suazo)

El proceso de armonización contable internacional, a partir del cual cada vez más países adoptan las NIIF o adecuan sus normas locales a las mismas, con el fin de producir información financiera de alta calidad. En el Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros

no es ajena a este proceso. La armonización de esta última a las NIIF sería de forma gradual, para, de este modo, asegurar la adecuada transición. (Ríos Diestro, 2013). Además, existen factores intrínsecos al sistema contable para lo cual el enfoque de sistemas contables posibilita el análisis desde distintos componentes del sistema y su relación con el entorno. (Ferrer De La Hoz, 2013)

Por otro lado, en la actualidad la SBS, ha emitido documentos guía y de implementación que ayuden a las COOPAC en este proceso de convergencia. Según la Ley General de Sociedades - Ley N° 26887 en su artículo 223, se establece que Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país. Estos PCGA se atribuyen en su mayoría a la aplicación de las NIIF.

Por tal motivo, la implementación de las Normas NIIF establecida mediante un proceso de convergencia entre la normatividad contable nacional regulada y supervisada por la SBS y la normatividad internacional emitida por el IASB, impactará en la elaboración de los estados financieros y su reporte ante la entidad reguladora.

Surge entonces la siguiente pregunta: ¿Cuáles son las implicaciones del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera en los estados financieros en una cooperativa de ahorro y crédito supervisada por la SBS?

En el presente trabajo, teniendo como unidad de estudio la Cooperativa de Ahorro y Crédito (COOPAC) La Rehabilitadora Ltda. 24 en el distrito de Surquillo, durante el periodo 2018, se busca fomentar y preparar las bases de adopción y convergencia hacia normas

internacionales, que dará como resultados óptimos indicadores en el proceso de supervisión de la SBS.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

El presente estudio es denominado Revisión Sistemática de la Literatura Científica; “Una revisión sistemática se define como una manera de evaluar e interpretar toda la investigación disponible relevante respecto de un interrogante de investigación particular, en un área temática o fenómeno de interés” (Benet, Zafra, & Quintero, 2015)

Para la elaboración de la presente investigación, se toma como base a la pregunta de investigación: ¿Cuáles son las implicaciones del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera en los estados financieros en una cooperativa de ahorro y crédito supervisada por la SBS? paralelamente, se realizó una estrategia de búsqueda:

Estrategia de Búsqueda:

Las palabras claves que utilicé fueron:

- Convergencia NIIF
- Estados Financieros

Los criterios de selección para la revisión sistemática fueron:

- En cuanto al periodo: En cuanto a las tesis y artículos científicos no mayores a 5 años de antigüedad, para libros hasta 10 años de antigüedad.
- Sobre el idioma escogí el español por ser el idioma en el que se desarrolla el contexto.
- En cuanto a los tipos de publicación, se tomados en cuenta tesis, papers, libros, revistas de investigación científica.

- Para el status de publicación, seleccioné la información de las fuentes que nos fueron designadas como fidedignas, tales como: Google Académico, Repositorios de la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP), Repositorios Universidad Católica de Valparaíso, Redalyc y Scielo, como también tesis y libros relacionados a mis dos variables: Convergencia NIIF y Estados financieros. Como se detalla en el siguiente cuadro:

Figura 1 Fuentes de variable independiente Convergencia NIIF

OBJETIVO DE ESTUDIO	MÉTODO DE ESTUDIO	TÍTULO DEL TRABAJO	AUTOR	AÑO
Variable Independiente Convergencia NIIF	PUCP	Implementación de las NIIF en el Sistema Financiero, Sistema de Seguros y AFP. Revista Lidera, 2013	Ríos Diestro, M	2013
	Universidad Católica de Valparaíso	La Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera en Chile. Pontificia.	Silva Palavecinos, Berta; Garrido Suazo, Claudio	2018
	SciELO	Análisis del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera desde los factores intrínsecos al sistema contable en Colombia	Ferrer De La Hoz, Angélica	2013
	redalyc	La investigación contable en Latinoamérica	Saavedra G., María L	2015
	ProQuest	Convergencia normativa, una visión desde Europa	Leandro Cañibano	2011

	EG Journal of Management and Economics for Iberoamerica	Efecto patrimonial del proceso de convergencia contable en las Pymes colombianas	Lasso Marmolejo, Guiovanny; Vargas Sierra, Carlos	2018
	ProQuest	Efectos financieros en una cooperativa colombiana por la implementación de estándares internacionales de información financiera para las pymes en su balance de apertura	Castaño-Rios, Carlos; Zamarrá-Londoño, Julián	2014
	redalyc	El proceso de convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera en España, Perú y Argentina	Molina Llopis, Rafael; Díaz Becerra, Oscar	2014
	SciELO	Proceso de convergencia a NIIF en las Cooperativas y Sector Cooperativo en Colombia	Berrio Gracias Guillermo L	2015
	Dialnet	Convergencia contable cambios profundos en la contabilidad chilena. Activo fijo, un caso a considerar	Zuñiga Perez, Felipe; Pacheco Sandoval Leonardo; Díaz Castro, Jorge	2009

Figura 2 Fuentes de variable dependiente Estados Financieros

OBJETIVO DE ESTUDIO	MÉTODO DE ESTUDIO	TÍTULO DEL TRABAJO	AUTOR	AÑO
Variable Dependiente Estados Financieros	Dialnet	Análisis de estados económico-financieros	Llorente Olier, Jose Ignacio; Amador Fernández, Sotero	2017
	ProQuest	Análisis de estados financieros		2014

			Flores Villalpando, Rosángela	
	UPN	Análisis de estados financieros	Calleja, Francisco; Calleja, Felipe	2017
	PUCP	Contabilidad y Análisis Financiero: Un enfoque para el Perú	Gustavo Tanaka Nakasone	2015
	Pacífico Editores	Estrategias para la formulación de estados financieros	Álvarez Illanes, Juan Francisco	2017
	ProQuest Ebook Central	Contabilidad financiera (5a. ed.)	Guajardo Cantú, Gerardo	2008
	ProQuest Ebook Central	Contabilidad superior (4a. ed.)	Moreno Fernández, Joaquín	2014
	ProQuest Ebook Central	Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF (2a. ed.)	Estupiñán Gaitán, Rodrigo	2012
	EBSCOhost	La última reforma de las NIIF y sus efectos en los estados financieros	Morales Díaz, Jose	2018

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Producto de la presente revisión sistemática, se encontró en los resultados del proceso de convergencia una necesidad latente de mejorar las habilidades y capacidades y entendimiento no solamente de las normas per sé, sino también del proceso en todos los niveles de la empresa. Además, se observa que el proceso de adopción del marco NIIF trajo consigo un impacto positivo en los activos y patrimonio de algunas empresas supervisadas. (Zuñiga Perez, Leonardo, & Díaz Castro, 2009)

Estos resultados recogen datos de los principales repositorios de artículos científicos como Proquest, Redalyc, Scielo, Dialnet, EBSCO. Así como de fuentes primarias como los repositorios de las universidades PUCP (Perú), UPN (Perú), Universidad Católica de Valparaíso (Chile), y la revista EG Journal of Management and Economics for Iberoamérica. Por otra parte, se buscó información con relación a las palabras claves previamente mencionadas, de acuerdo a las variables, con un total de 19 fuentes científicas entre publicaciones, artículos científicos, libros, tesis con autores nacionales e internacionales.

Asimismo, el cuadro siguiente describe el material obtenido a partir de las variables de investigación dando como resultado el número de fuentes halladas, con referencia a su tipo.

Figura 3 Tipos de fuentes de las variables

OBJETO DE ESTUDIO	MÉTODO DE ESTUDIO	LIBROS	PUBLICACIONES	TESIS	A. CIENTÍFICO	TOTALES
Variable Independiente Convergencia NIIF	PUCP	0	0	0	1	1
	Universidad Católica de Valparaíso	0	1	0	0	1

	SciELO	0	1	0	1	2
	ProQuest	0	0	0	1	1
	EG Journal	0	1	0	0	1
	Dialnet	0	0	0	1	1
	redalyc	0	1	0	2	3
Variable Dependiente Estados Financieros	ProQuest	4	0	0	0	4
	UPN	1	0	0	0	1
	PUCP	1	0	0	0	1
	Dialnet	1	0	0	0	1
	EBSCOhost	0	0	0	1	1
	Pacifico Editores	0	0	1	0	1

En la siguiente tabla se observa que, entre las dos variables: convergencia NIIF y estados financieros, la mayor tendencia proviene de libros, y la segunda tendencia proviene de artículos científicos.

Además, la tabla 1 *Tendencia de información respecto a las variables*, muestra que en las dos variables se obtiene una mínima variación de las fuentes consultadas.

Tabla 1

Tendencia de información respecto a las variables

VARIABLE	LIBROS	PUBLICACIONES	TESIS	A. CIENTIFICO	TOTALES
----------	--------	---------------	-------	---------------	---------

Convergencia NIIF	0	4	0	5	9
Estados Financieros	7	0	1	1	9
Totales	7	4	1	6	18

Elaboración Propia

Otra tendencia observable de las fuentes consultadas, respecto de la variable independiente, es que en su mayoría las fuentes provienen de Redalyc y Scielo, siendo las que mayores publicaciones indexan para el presente proyecto de investigación. Además, se visualiza tendencia de información basada en artículos científicos y publicaciones. Se detalla en la siguiente tabla 2 “*Tendencia de información respecto la variable independiente: Convergencia NIIF*”

Tabla 2

Tendencia de información respecto la variable independiente: Convergencia NIIF

FUENTES	LIBROS	PUBLICACIONES	TESIS	A. CIENTÍFICO	TOTALES
PUCP	0%	0%	0%	10%	10%
Universidad Católica de Valparaíso	0%	10%	0%	0%	10%
SciELO	0%	10%	0%	10%	20%
ProQuest	0%	0%	0%	10%	10%
EG Journal	0%	10%	0%	0%	10%
Dialnet	0%	0%	0%	10%	10%
redalyc	0%	10%	0%	20%	30%
Totales	0%	40%	0%	60%	100%

Nota: Elaboración Propia

Por otro lado, nuestra variable dependiente Estados Financieros muestra una mayor tendencia en ProQuest, siendo la base que mayores publicaciones indexa para el presente proyecto de investigación. Además, se visualiza tendencia de información basada en libros, tesis y artículos científico. Se detalla en la siguiente tabla 3 “*Tendencia de información respecto a la Variable Dependiente: Estados Financieros*”

Tabla 3

Tendencia de información respecto a la Variable Dependiente: Estados Financieros

FUENTES	LIBROS	PUBLICACIONES	TESIS	A. CIENTÍFICO	TOTALES
ProQuest	44%	0%	0%	0%	44%
UPN	11%	0%	0%	0%	11%
PUCP	11%	0%	0%	0%	11%
Dialnet	11%	0%	0%	0%	11%
EBSCOhost	0%	0%	0%	11%	11%
Pacifico Editores	0%	0%	11%	0%	11%
Totales	78%	0%	11%	11%	100%

Elaboración Propia

De los libros, tesis, publicaciones y artículos de investigación consultadas, en su gran mayoría no supera los cinco años de antigüedad. Es por ello, las fuentes tienen tendencia en un rango de cero a diez años de antigüedad.

Tabla 4 *Antigüedad de la información consultada*

TIEMPO DE ANTIGÜEDAD DE LAS FUENTES	TOTALES
0 a 5 años	13
6 a 10 años	5
10 a 20 años	1
20 a más.	0
Totales	19

*Elaboración Propia

Finalmente, se obtiene mayor influencia proveniente de ProQuest con un total de 5 fuentes encontradas, para las variables de esta investigación. Adicionalmente, las demás fuentes provienen de indexadores reconocidos como Redalyc, Scielo, Dialnet, Ebsco y revistas y publicaciones de universidades locales y extranjeras, como muestra en resumen la tabla 5 “*Influencia de fuentes de información*”

Tabla 5 *Influencia de fuentes de información*

FUENTE	TOTALES
ProQuest	5
redalyc	3
SciELO	2
PUCP	2
Dialnet	2
EBSCOhost	1
EG Journal	1
Pacífico Editores	1
UPN	1
Universidad Católica de Valparaíso	1
Total	19

*Elaboración propia

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

La variable con mayor predominio es la Convergencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. Tomando en cuenta estos resultados obtenidos, es importante señalar el rol formativo de la academia en el proceso de armonización y adopción a normas internacionales. Existe una necesidad de profesionales capacitados bajo estándares IFRS. El desarrollo de la profesión contable bajo estándares se vuelve una variable a investigar.

En materia de investigación se requiere trabajar en la relación contabilidad-sociedad, en particular en los cambios sociales que traerá la simbiosis de las prácticas locales empresariales en materia contable y el nuevo modelo a aplicar, con el fin de hallar alternativas que no desmejoren las condiciones locales, sino que las potencien.

(Ferrer De La Hoz, 2013)

A favor, algunos estudios empíricos han puesto de manifiesto ciertos impactos positivos luego de la aplicación de las NIIF en la Unión Europea.

En el mercado de deuda, se han detectado menores costes de emisión y términos contractuales más favorables, así como un mayor acceso de los inversores a dicho mercado. En el mercado de acciones, se ha apreciado un mayor volumen de negociación en Alemania y Reino Unido, al contemplar los inversores con mayor familiaridad las cuentas de empresas extranjeras **(Leandro Cañibano, 2011)**

Como desventaja, el mayor impacto que se suscita en el sector de cooperativas es sobre el patrimonio, teniendo en cuenta que para las COOPAC el capital social está representado por más del 70% de su patrimonio. **(Berrío Gracia, 2015)**

En Perú, la normatividad local carece de investigación y estructura propia.

Al realizar una revisión de la evolución de la normatividad contable en el Perú, encontramos que no hay un marco normativo amplio y estructurado, puesto que, por lo general, las normas contables aplicadas en el Perú —como es el caso de los PCGA— han sido importadas y adoptadas de otras escuelas contables. Por este motivo, se ha carecido de un cuerpo de normas contables propio, ampliamente conocido y difundido. **(Díaz Becerra, Díaz Becerra, & Vásquez, 2014)**

Por otro lado, por la variable Estados Financieros, se discute el impacto en partidas contables que se verán afectas por este suceso, cambios tanto en resultados como en patrimonio. La administración y profesionales financieros deben tomar en consideración tales cambios, pues afectará en la comparabilidad de ratios financieros y la forma en que los estados financieros serán presentados. **(Zuñiga Perez, Leonardo, & Díaz Castro, 2009)**

A pesar de esto, los países empiezan a recomendar y/o exigir gradualmente la implementación de normas internacionales consecuentes y congruentes con la normatividad local. **(Castaño-Rios & Zamarra-Londoño, 2014)**

Asimismo, la búsqueda se efectuó en los años de 2012 – 2018 con la finalidad de encontrar criterios y opiniones vigentes y apropiadas, que describan con claridad las tendencias de buenas prácticas en el proceso de convergencia.

La presente investigación se realizó tomando en cuenta trabajos de investigación de distintos lugares de Latinoamérica, entre ellos Colombia, Chile, Argentina y Perú. Además, estudios de caso de la convergencia en México.

Finalmente, la investigación realizada sirve como precedente en la aplicación práctica del proceso de convergencia a NIIF en las COOPAC, que tendrá lugar en nuestro país, esto congruente a los últimos requerimientos de las entidades reguladoras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Con ello, se permite recabar información que aporte a la toma de decisiones de los gerentes en este sector y sea de beneficio en la planificación y ejecución de tal proceso.

REFERENCIAS

- Benet, M., Zafra, S., & Quintero, S. (2015). La revisión sistemática de la literatura científica y la necesidad de visualizar los resultados de las investigaciones. *Redalyc*, 102.
- Berrio Gracia, G. (2015). *Proceso de convergencia a NIIF en las Cooperativas y Sector Cooperativo en Colombia*. Medellín: Crowe Horwath.
- Castaño-Rios, C., & Zamorra-Londoño, J. (2014). *Efectos financieros en una cooperativa colombiana por la implementación de estándares internacionales de información financiera para las pyme en su balance de apertura*.
- Díaz Becerra, O., Díaz Becerra, O., & Vásquez, J. C. (2014). *El proceso de convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera en España, Perú y Argentina*. Contabilidad y Negocios. Retrieved from <https://www.redalyc.org/comocitar.oa?id=281636188002>
- Ferrer De La Hoz, A. M. (2013). *Análisis del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera desde los factores intrínsecos al sistema contable en Colombia*. Bogotá: Universidad Cooperativa de Colombia.
- International Accounting Standards Board. (2018). *Las Normas NIIF Ilustradas*. London: IFRS Foundation.
- Leandro Cañibano. (2011). *Convergencia normativa, una visión desde Europa*. Madrid: Prisa.com .
- Ríos Diestro, M. (2013). *Implementación de las NIIF en el Sistema Financiero, Sistema de Seguros y AFP*. Revista Lidera. Lima: Fondo Editorial PUCP.
- Saavedra G., M. L., & Saavedra G., M. E. (2015). *La investigación contable en Latinoamérica*. Merida: Actualidad Contable FACES. Retrieved from <https://www.redalyc.org/html/257/25743363006/>
- Silva Palavecinos, B., & Garrido Suazo, C. (n.d.). *La Convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera en Chile*. Pontificia Universidad Católica de Valparaíso.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2019, 01 18). *Superintendencia de Banca, Seguros y AFP*. Retrieved from <http://www.sbs.gob.pe/acercadelasbs>
- Zuñiga Perez, F., Leonardo, P. S., & Díaz Castro, J. (2009). *Convergencia contable cambios profundos en la contabilidad chilena*. Capic Review.