

PERUANA DE ENERGÍA S.A.A.

Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2019
y el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales

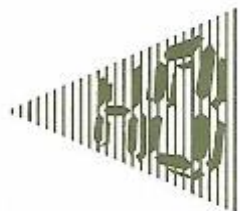
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados

S/ = Soles

US\$ = Dólares USA



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de Peruana de Energía S.A.A.:

Hemos auditado los estados financieros separados de PERUANA DE ENERGÍA S.A.A. (en adelante la Compañía), que comprenden los estados de situación financiera separados al 31 de diciembre de 2019, los estados separados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otra notas explicativas adjuntas a los estados financieros separados.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, e incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados para que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría, que ha sido realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el país por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros separados estén exentos de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al realizar ésta evaluación de riesgo, consideramos el control interno de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Asimismo, incluye la evaluación de la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros separados.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados, adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PERUANA DE ENERGÍA S.A.A. al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Los estados financieros separados de PERUANA DE ENERGÍA S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de PERUANA DE ENERGÍA S.A.A. y SUBSIDIARIAS.

Otro asunto

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 05 de marzo de 2019, emitieron opinión sin salvedades.

Lima, Perú

26 de febrero de 2020

Refrendado por

H. Olano & Asociados Sociedad Civil

 (Socio)

Humberto Olano Flores
Contador Público Colegiado
Matricula Nº 1014



PERUANA DE ENERGÍA S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en soles)

| | Notas | 2019 | 2018 | | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| ACTIVO | | | | PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| Activo Corriente | | | | Pasivo Corriente | | | |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo | 6 | 16,036,020 | 13,481,932 | Obligaciones financieras | 11 | 2,942,608 | 3,348,011 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 7 | 2,315,440 | 4,679,134 | Otras cuentas por pagar | 12 | 803,014 | 634,102 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 4,498,821 | 4,476,086 | Total Pasivo Corriente | | 3,745,622 | 3,982,113 |
| Total Activo Corriente | | 22,850,281 | 22,637,152 | | | | |
| | | | | Pasivo No Corriente | | | |
| Activo No Corriente | | | | Obligaciones financieras | 11 | 27,366,780 | 28,274,302 |
| Impuesto a la renta diferido | | 52,003 | 52,003 | Total Pasivo No Corriente | | 27,366,780 | 28,274,302 |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 9 | 97,623,019 | 95,788,247 | | | | |
| Instalaciones, mobiliario y equipo, neto | 10 | 405,279 | 239,534 | Total Pasivo | | 31,112,402 | 32,256,415 |
| Total Activo No Corriente | | 98,080,301 | 96,079,784 | | | | |
| | | | | Patrimonio | 13 | | |
| | | | | Capital social | | 34,497,560 | 34,497,670 |
| | | | | Reserva legal | | 6,900,717 | 6,900,717 |
| | | | | Resultados acumulados | | 48,419,903 | 45,062,134 |
| | | | | Total Patrimonio | | 89,818,180 | 86,460,521 |
| | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 120,930,582 | 118,716,936 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 120,930,582 | 118,716,936 |

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

PERUANA DE ENERGÍA S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en soles)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por dividendos | 9 | 11,824,380 | 11,629,457 |
| Gastos de administración | 14 | (5,614,206) | (3,619,102) |
| Gastos de proyectos | | (236,378) | (118,917) |
| Utilidad Operativa | | 5,973,796 | 7,891,438 |
| Ingresos financieros | 15 | 617,355 | 599,866 |
| Gastos financieros | 15 | (2,154,857) | (2,315,109) |
| Diferencia de cambio (neta) | 4 (i) | (285,541) | 482,055 |
| Otros ingresos | | 70,809 | 486,668 |
| Utilidad antes de impuestos a la renta | | 4,221,562 | 7,144,918 |
| Impuesto a la renta diferido | 17 a) | - | - |
| Utilidad del Ejercicio | | 4,221,562 | 7,144,918 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Total Resultado Integral del Año | | 4,221,562 | 7,144,918 |
| Utilidad básica y diluida por acción | 16 | 0.122 | 0.207 |

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

PERUANA DE ENERGÍA S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresado en soles)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|--|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | 34,503,580 | 6,900,717 | 37,917,216 | 79,321,513 |
| Reducción de capital | (5,910) | - | - | (5,910) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 7,144,918 | 7,144,918 |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | 34,497,670 | 6,900,717 | 45,062,134 | 86,460,521 |
| Extorno reducción de capital | 5,910 | - | - | 5,910 |
| Reducción de capital (ver Nota 13) | (6,020) | - | - | (6,020) |
| Distribución de dividendos (ver Nota 13) | - | - | (863,793) | (863,793) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 4,221,562 | 4,221,562 |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 34,497,560 | 6,900,717 | 48,419,903 | 89,818,180 |

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

PERUANA DE ENERGÍA S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresados en soles)

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Utilidad del año | | 4,221,562 | 7,144,918 |
| Mas(menos) ajustes a la utilidad neta: | | | |
| Depreciación | | 22,377 | 22,870 |
| Otros ajustes | | 96,773 | - |
| Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo | | | |
| Aumento (disminución) de cuentas por cobrar comerciales | | 54,678 | (329,161) |
| Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar | | (77,412) | 804,806 |
| (Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales | | - | - |
| (Disminución) de otras cuentas por pagar | | 168,911 | (52,177) |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 4,486,889 | 7,591,256 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 9 | (1,834,771) | (3,585,403) |
| Compra de activo fijo | 10 | (190,194) | (3,706) |
| Venta de activo fijo | | (94,703) | - |
| Préstamo a relacionada | 7 | 2,363,694 | 3,698,693 |
| EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | 244,026 | 109,584 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Dividendos pagados | 13 c) | (863,793) | - |
| Obligaciones financieras | 11 | (1,312,924) | 3,434,860 |
| Reducción de capital | | (110) | (5,910) |
| EFFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | (2,176,827) | 3,428,950 |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO | | 2,554,088 | 11,129,790 |
| SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | | 13,481,932 | 2,352,142 |
| SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | | <u>16,036,020</u> | <u>13,481,932</u> |

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

PERUANA DE ENERGÍA S.A.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

PERUANA DE ENERGIA S.A.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en diciembre de 1996, con el aporte de activos y pasivos de Compañía San Ignacio de Morococha S.A. (SIMSA). El domicilio legal de la Compañía es Jr. Arnaldo Alvarado Degregori N°392 (antes Calle C), Urbanización Pampas de Santa Teresa, Santiago de Surco, Lima.

Al 31 de diciembre del 2019, el personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades comprende a 7 trabajadores.

b) Operaciones del negocio

La actividad principal de la Compañía es la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, la cual se encuentra regulada por la Ley de Concesiones Eléctricas N° 25824. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha generado ingresos operativos debido a que los proyectos hidroeléctricos que mantiene, como parte de su plan de negocio, se encuentran en proceso de implementación y desarrollo. Su principal ingreso corresponde a los dividendos percibidos por las inversiones que mantiene en su asociada Chinango S.A.C.

- Adquisición de empresas subsidiarias

Hidroeléctrica Ukumari S.A.C.

Con la finalidad de efectuar proyectos de transmisión de energía eléctrica, la Compañía constituyó el 05 de marzo de 2014 la subsidiaria Hidroeléctrica Ukumari S.A.C. con un aporte en efectivo de S/559,998 adquiriendo el 99% del capital social el cual estuvo representado por 599,998 acciones a un valor nominal de S/1 por acción. El domicilio legal de la subsidiaria es Jr. Arnaldo Alvarado Degregori N°392, Urbanización Pampas de Santa Teresa, Santiago de Surco, Lima.

Puro Puro de Energía S.A.C.

El 05 de marzo 2014 constituyó la subsidiaria Puro Puro de Energía S.A.C. con un aporte en efectivo de S/559,998 adquiriendo el 99% del capital social el cual estuvo representado por 599,998 acciones a un valor nominal de S/1 por acción. La actividad principal de la subsidiaria es la generación y transmisión de energía eléctrica y su domicilio legal es Jr. Arnaldo Alvarado Degregori N°392, Urbanización Pampas de Santa Teresa, Santiago de Surco, Lima.

- Adquisición de empresas asociadas

Chinango S.A.C.

Con fecha 2 de octubre de 1997, Edegel S.A.A. (en adelante Edegel) firmó un acuerdo de asociación en participación con Peruana de Energía S.A.A. (en adelante Perené), con el objeto de desarrollar los proyectos hidroeléctricos de Yanango y Chimay, ubicados en el departamento de Junín.

Mediante contrato de fecha 14 de marzo de 2000, Edegel y Perené, con la intervención de Compañía Minera San Ignacio de Morococha S.A., acordaron resolver el acuerdo de asociación en participación en el marco del cual se habían desarrollado los proyectos Yanango y Chimay, manteniendo Edegel la propiedad de todos y cada uno de los activos que conforman las centrales Yanango y Chimay, incluyendo sus sistemas de transmisión asociados, así como la titularidad de todos los permisos, licencias, concesiones y derechos otorgados.

En la fecha antes mencionada, Edegel y Perené suscribieron un contrato para el financiamiento de los proyectos de Yanango y Chimay en virtud del cual, Perené se obligó a facturar ciertos préstamos a Edegel para el desarrollo de dichos proyectos. Como contraprestación por su financiamiento, Perené adquirió el derecho a recibir un rendimiento anual, sin plazo de vencimiento, equivalente al 20% de los beneficios netos generados por las centrales.

El contrato de financiamiento otorgaba a Perené la opción de solicitar a Edegel la transferencia de los activos que conforman las centrales Yanango y Chimay, incluyendo sus sistemas de transmisión asociados, a una empresa en la cual Perené tendría una participación en el capital igual al 20%.

Mediante carta de fecha 1 de diciembre de 2005 Perené comunicó a Edegel el ejercicio de su opción. Con fecha 20 de febrero de 2008, aprobó la creación de una nueva sociedad denominada Chinango S.A.C. constituida para este fin. La reorganización simple fue aprobada por la Junta General de Accionistas, con fecha 30 de enero de 2009. La reorganización simple fue llevada a cabo el 31 de mayo de 2009, fecha en la cual Edegel transfirió a la Compañía activos netos.

Con fecha 1 de junio de 2009, Perené capitalizó su acreencia de S/ 40,461,682 representado por 40,461,682 acciones a valor nominal S/ 1 en Chinango S.A.C. a cambio de acciones que representan el 20% del capital social. El domicilio legal de Chinango S.A.C. es calle César López Rojas N°201, Urbanización Maranga, San Miguel, Lima y su actividad principal es la generación y distribución de energía eléctrica.

En el año 2017, la empresa Edegel S.A.A., cambia de denominación social a ENEL Generación Perú S.A.A.

La Virgen S.A.C.

El 28 de agosto de 2012 la Compañía adquirió el 100% de las acciones del capital social de La Virgen S.A.C. el cual ascendió a S/3,215,837 representado por 3,215,837 acciones a un valor nominal de S/1 por acción, la adquisición se hizo conforme al contrato firmado con Riverbank.

Con fecha 11 de diciembre de 2013, la Compañía suscribió un Contrato de compra venta de acciones y acuerdo de inversión de La Virgen S.A.C. con la empresa Alupar Investments S.A., (Alupar), por el cual la Compañía vendió a Alupar el 65% (7,176,000 acciones) del capital social de La Virgen S.A.C. por un importe de S/9,841,800 (US\$ 3,525,000), con la venta de las acciones, la Compañía mantuvo el 35% del capital social de La Virgen S.A.C. el cual ascendió a S/3,557,095 representado por 3,864,000 acciones. La Virgen S.A.C. se constituyó el 01 de junio de 2008, su domicilio legal es avenida José Pardo N°434, interior N°903, Miraflores, Lima y su actividad principal es la generación y distribución de energía eléctrica. Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L. - EGESA

Con fecha 25 de noviembre de 2014 la Junta General de Accionistas de la Compañía acordó adquirir el 20% del capital social de Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L. por un importe de US\$1,599,113 el cual estuvo representado por 7,010,049 acciones.

c) Principales Contratos

Contratos de Mutuo con Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L.

- i) Con fecha 14 de mayo de 2015 la Compañía suscribió un Contrato de Mutuo (en adelante el Contrato) con Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L. (en adelante la Asociada) por el cual la Compañía entregó un préstamo por un importe de US\$1,070,000 el cual sería devuelto por la Asociada hasta el 30 de agosto de 2015 junto con los intereses devengados a una tasa de interés anual del 6%. Conforme a la segunda cláusula del contrato dicha tasa será ajustada a la tasa que se determine en el Estudio de Precios de Transferencia elaborado para ambas Compañías.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se suscribe una adenda al Contrato en donde las partes involucradas acuerdan la capitalización de la deuda por un importe de US\$300,000, reduciéndose así el monto de la obligación a la suma de US\$770,000. Asimismo en concordancia con el Estudio de Precios de Transferencia, las partes acordaron reducir la tasa de interés anual de 6% a 5% vigente a partir del 01 de junio de 2016.

- ii) Con fecha 21 de setiembre de 2015 la Compañía suscribió un segundo Contrato de Mutuo (en adelante el Contrato) con Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L. (en adelante la Asociada) por el cual la Compañía entregó un préstamo por un importe de US\$1,750,000 el cual sería devuelto por la Asociada hasta el 15 de diciembre de 2015 junto con los intereses devengados a una tasa de interés anual del 6%. Conforme a la segunda cláusula del contrato dicha tasa será ajustada a la tasa que se determine en el Estudio de Precios de Transferencia elaborado para ambas compañías.

En concordancia con el Estudio de Precios de Transferencia realizado para ambas partes, con fecha 31 de mayo de 2016 se suscribe una adenda al Contrato en donde las partes involucradas acuerdan la reducción de la tasa de interés anual de 6% a 5%, la nueva tasa de interés entró en vigencia desde el 01 de junio de 2016.

Contratos con Banco Interamericano de Finanzas - BanBif

- iii) Con fecha 01 de setiembre de 2014 la Compañía suscribió un Contrato de Crédito con el Banco Interamericano de Finanzas–BanBif (en adelante el Banco) en el cual el Banco otorga a la Compañía un préstamo hasta por la suma de US\$10,000,000 por un periodo de 8 años, a una tasa fija de 8.5% por los primeros 5 años y Libor+7.0% por los siguientes 3 años. El préstamo fue otorgado principalmente para financiar el capital y garantías contingentes de su asociada La Virgen S.A.C. en operaciones de inversión de proyectos hidroenergéticos. El préstamo fue otorgado por el Banco en dos desembolsos, uno por US\$6,000,000 realizado el 01 de setiembre de 2014 y el otro por US\$4,000,000 realizado el 26 de enero de 2015.

- iv) El 09 de abril de 2015, la Compañía y el Banco firman la conversión a moneda nacional (S/) del préstamo otorgado por US\$10,000,000 utilizando un tipo de cambio preferencial. A la fecha de la operación de cambio 15 de abril de 2015, el préstamo ascendió a S/27,422,028 por lo que a partir de esa fecha el crédito, cronograma, intereses, cuotas de pago y cláusulas que hacen referencia a pagos en dólares americanos (US\$) deberán ser entendidos en soles (S/).
- v) El 1 de setiembre de 2014 se suscribió un Contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía (en adelante el Contrato de Fideicomiso) entre Peruana de Energía S.A.A. en calidad de Fideicomitente, el Banco Interamericano de Finanzas–BanBif en calidad de Fideicomisario y La Fiduciaria S.A. en calidad de Fiduciario. El objeto del Contrato de Fideicomiso es la constitución de un patrimonio fideicometido en administración y garantía, para lo cual el Fideicomitente transfiere a la Fiduciaria el dominio fiduciario de 59,049,860 acciones (bienes fideicometidos) que representan el 20% del capital social de Chinango S.A.C, con la finalidad de administrar los flujos dinerarios derivados de los derechos políticos y económicos a efecto de cumplir con el financiamiento otorgado por el Banco. Asimismo de las acciones transferidas al Fideicomiso, se constituyen 29,524,930 acciones en garantía que representan el 50% de las acciones transferidas.
- vi) Con respecto a los derechos políticos de las acciones, el Fideicomitente ejercerá libremente sus derechos de voto en juntas de accionistas siempre que no se traten de asuntos restringidos explicados en la cláusula 7.6 del Contrato de Fideicomiso, para lo cual el Fideicomitente deberá votar de acuerdo con las instrucciones autorizadas por el Fideicomisario; y con respecto a los derechos económicos, Chinango S.A.C debe depositar los flujos dinerarios en una cuenta de dividendos aperturada en el Banco administrada por el Fideicomiso.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones y cláusulas de cumplimiento asociadas al Contrato de Crédito y al Contrato de Fideicomiso.

d) Autorización para la emisión de los estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 adjuntos, serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 adjuntos, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 01 de abril de 2019.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros separados de la Compañía adjuntos se describen a continuación, estos principios y prácticas se han aplicado de manera uniforme en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario:

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) y vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC e IFRIC.

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

Excepto indicación en contrario, los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de las partidas que se miden al valor razonable.

Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y su Subsidiaria que se presentan por separado.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables para el uso de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados (Nota 2 c).

b) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

La compañía en el año 2019 ha adoptado las siguientes normas:

- La NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”
- La NIIF 16, “Arrendamientos”.
- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” efectiva para períodos anuales
- Modificación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2019.

La Empresa considera que estas normas no tendrán un impacto significativo en su aplicación a la fecha de sus estados financieros separados.

c) Uso de estimaciones contables

La Gerencia de la Compañía evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El proceso de preparación de los estados financieros separados requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos por parte de la Gerencia de la Compañía, incluyendo la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros separados se refieren a la provisión para beneficios sociales, depreciación de activos fijos y la provisión para impuesto a la renta diferido, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia de la Compañía ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros separados adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

d) Conversión de moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

- Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Estadounidenses están expresados en Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado separado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros que se presentan en el estado separado de situación financiera corresponden a instrumentos primarios como son: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

Los instrumentos financieros son reconocidos en los estados financieros separados a su valor razonable. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019, son sustancialmente similares a sus valores razonables. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre reconocimiento y valuación de dichas partidas.

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

g) Fondos restringidos

Corresponden a los flujos dinerarios que mantiene la Compañía en cuentas del Banco Interamericano de Finanzas-BanBif, en cumplimiento del Contrato de Fideicomiso, con la finalidad de garantizar la obligación financiera que mantiene con el banco. (Nota 1 c) (ii).

h) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Los saldos de las cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden a operaciones comerciales y préstamos principalmente para el financiamiento de capital de trabajo.

Las cuentas por cobrar comerciales con partes relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha de la transacción, neto de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina en base a una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas.

Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado separado de resultados y otros resultados integrales. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

i) Instalaciones, maquinaria y equipos, netos

El costo inicial de instalaciones, maquinaria y equipos comprende su valor de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de instalaciones, maquinaria y equipos, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación de instalaciones, maquinaria y equipos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

| | <u>Tasa</u> |
|------------------------|-------------|
| Instalaciones | 5% |
| Unidades de transporte | 20% |
| Equipos de cómputo | 25% |
| Mobiliario y enseres | 10% |
| Equipos diversos | 10% |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado separado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, maquinaria y equipos.

j) Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, la Compañía está expuesta o tiene derechos a retornos variables de su participación con la entidad y tiene la capacidad de afectar tales retornos a través de su poder sobre la entidad. Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

Estas inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo de acuerdo a la NIC 27 "Estados Financieros Separados".

k) Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado separado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Gerencia prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

l) Beneficios a empleados

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación vigente por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. Se incluye en el rubro otras cuentas por pagar y se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

m) Capital

Corresponde a los derechos proporcionales que tienen los tenedores de acciones o accionistas sobre el total del patrimonio de la Compañía.

n) Impuesto a la Renta

Corriente

El Impuesto a la Renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Diferido

El Impuesto a la Renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el Impuesto a la Renta diferido activo o el Impuesto a la Renta pasiva se pague.

Los activos y pasivos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N° 30296. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido activo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueda usar las diferencias temporales.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

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

p) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros separados, éstas se revelan en notas en los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

q) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los reconocimientos de ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que se establezca el derecho del accionista a recibir el pago. Los gastos por proyectos y administrativos son debitados a los resultados en el periodo en que se incurren.

Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los periodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

r) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

s) Reclasificaciones

Ciertas cifras en los estados financieros del año 2018, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2019.

3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas, pero no vigentes al 31 de diciembre de 2019

- Las Modificaciones a las Referencia al Marco Conceptual en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF
- Las Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” el objetivo de esta NIIF es mejorar la relevancia, la fiabilidad y la comparabilidad de la información sobre combinaciones de negocios y sus efectos, que una entidad que informa proporciona a través de su estado financiero. Las modificaciones a esta norma son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero 2020
Se modifican en el párrafo 3 la definición del término “negocio” en el Apéndice A y en los párrafos B7 a B9, B11 y B12. Se añaden los párrafos 64P, B7A a B7C, B8A y B12A a B12D y los encabezamientos sobre los párrafos B7A, B8 y B12. Se elimina el párrafo B10.
- Las Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” esta norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Los cambios a esta norma son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero 2020
- Las Modificaciones a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” el objetivo de esta norma es prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, de cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores. Los cambios a esta norma son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero 2020
- El consejo está emitiendo dos versiones de sus modificaciones a definición de material o con importancia relativa en la NIC 1 y la NIC 8 para permitir la adopción anticipada de esta modificación de forma independiente de la adopción de las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.

4. MONITOREO Y ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

(i) Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar Estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras.

Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

| ACTIVOS | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 3,098,573 | 1,891,738 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 529,745 | 1,087,339 |
| Cuentas por cobrar diversas | 2,080 | 67,603 |
| | 3,630,398 | 3,046,680 |
| PASIVOS | | |
| Otras cuentas por pagar | 18,148 | - |
| | 18,148 | - |
| | 3,648,546 | 3,046,680 |

Dichos saldos han sido expresados en Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS), vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| 1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos) | 3.311 | 3.369 |
| 1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos) | 3.317 | 3.379 |

La diferencia de cambio generada en el año se presenta en el rubro Diferencia de cambio neta, en el estado separado de resultados integrales:

| | 2019 | 2018 |
|----------|------------------|----------------|
| Ganancia | 854,248 | 822,215 |
| Perdida | (1,139,789) | (340,160) |
| | (285,541) | 482,055 |

La Gerencia considera que si al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el sol (S/) se hubiera revaluado/devaluado en 2% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, el impacto en la utilidad antes de impuestos del año no hubiera sido significativo.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con relación a los clientes locales, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros en grupos de vencimiento relevantes, de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado separado de situación financiera según los vencimientos contractualmente establecidos:

| | Menos de | Más de | |
|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2019 | 1 año | 1 año | Total |
| Obligaciones financieras | 499,388 | 29,810,000 | 30,309,388 |
| Otras cuentas por pagar | 587,869 | - | 587,869 |
| | 1,087,257 | 29,810,000 | 30,897,257 |
| | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | |
| Obligaciones financieras | 3,348,011 | 28,274,302 | 31,622,313 |
| Otras cuentas por pagar (*) | 504,752 | - | 504,752 |
| | 3,852,763 | 28,274,302 | 32,127,065 |

(*) Los pasivos financieros no incluyen pasivos laborales ni tributos ni anticipos

(iv) Riesgo de gestión de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

Durante el año 2019 y 2018 la estrategia de la Compañía fue mantener el ratio de apalancamiento, como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Obligaciones financieras (corto y largo plazo) | 30,309,388 | 31,622,313 |
| Menos: Efectivo y equivalente de efectivo | (16,036,020) | (13,481,932) |
| Deuda neta (A) | 14,273,368 | 18,140,381 |
| Total patrimonio neto (B) | 89,818,180 | 86,460,521 |
| Ratio de apalancamiento (A) / (B) | 0.16 | 0.21 |

La Compañía disminuyó su ratio de apalancamiento debido a los resultados económicos del 2019 y a una mejora en la gestión de las cuentas por pagar.

(v) Estimación del valor razonable

El valor en libros del efectivo y equivalentes al efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los diferentes niveles de valorización del valor razonable se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1: Se usa valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Se usa información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización, pero puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Se usa información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable).

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros a su valor razonable:

| Al 31 de diciembre del 2019 | Activos financieros a valor razonable | Préstamos y cuentas por cobrar | Pasivos financieros a valor razonable | Total |
|------------------------------------|--|---|--|--------------------------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 16,036,020 | - | - | 16,036,020 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | - | 2,254,692 | - | 2,254,692 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 4,611,573 | - | 4,611,573 |
| | <u>16,036,020</u> | <u>6,866,265</u> | <u>-</u> | <u>22,902,285</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 30,309,388 | 30,309,388 |
| Otras cuentas por pagar | - | - | 587,869 | 587,869 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>30,897,257</u> | <u>30,897,257</u> |

| Al 31 de diciembre del 2018 | Activos financieros a valor razonable | Préstamos y cuentas por cobrar | Pasivos financieros a valor razonable | Total |
|------------------------------------|--|---|--|--------------------------|
| <u>Activos</u> | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 13,481,932 | - | - | 13,481,932 |
| Cuentas por cobrar comerciales | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | - | 4,673,064 | - | 4,673,064 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 4,534,160 | - | 4,534,160 |
| | <u>13,481,932</u> | <u>9,207,224</u> | <u>-</u> | <u>22,689,156</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | |
| Obligaciones financieras | - | - | 31,622,313 | 31,622,313 |
| Otras cuentas por pagar | - | - | 634,102 | 634,102 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>32,256,415</u> | <u>32,256,415</u> |

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipos

Los elementos que forman parte del rubro instalaciones, maquinaria y equipos, se deprecian en su totalidad por el método de línea recta en su estimado de vida útil. Si la vida útil estimada de los activos o de sus partes integrantes por la Compañía variara se afectaría el importe de la depreciación cargada a resultados.

Impuesto a la Renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro comprende:

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondos fijos | 1,091 | - |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 3,593,876 | 1,156,757 |
| Depósitos a plazo (b) | 2,833,813 | 12,325,175 |
| Fondos mutuos (c) | 9,607,240 | - |
| | 16,036,020 | 13,481,932 |

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en soles S/ 8,830 (S/ 668,373 en el 2018) y en Dólares Estadounidenses por US\$ 1,082,768 (US\$ 144,964 en el 2018). Los fondos en dichas cuentas corrientes son de libre disponibilidad.
- (b) En el 2019, los depósitos a plazo están denominados principalmente en moneda nacional por S/ 2,730,467 (S/ 12,325,175 en el 2018), son remunerados a una tasa de interés fija anual promedio de 1.55% y 1.55% al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente. Dichos depósitos tienen vencimientos menores a 90 días.
- (c) Corresponde a fondos mutuos de vencimiento a corto plazo en soles y en dólares americanos en Fondos Sura. Al 31 de diciembre de 2019 los fondos en soles asciende a 3,042.900 y en dólares 1,982,585.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos

El movimiento de las cuentas por cobrar con partes relacionadas por el año 2019 y 2018, es el siguiente:

| | Saldos 01/01/2019 | Adiciones | Deducciones | Saldos 31/12/2019 |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------|----------------------|
| La Virgen S.A.C. | 434,499 | 8,310 | - | 442,809 |
| Ukumari Hidroeléctrica S.A.C. | 21,180 | - | (1,945) | 19,235 |
| Puro Puro Energía S.A.C. | 10,957 | - | (1,935) | 9,022 |
| EGESA Santa Ana E.I.R.L. | 3,845,082 | 29,641 | (2,091,099) | 1,783,624 |
| Minera Andina de Exploraciones S.A.A. | 361,346 | - | (361,346) | - |
| Préstamos a directores | 6,070 | 54,680 | | 60,750 |
| | 4,679,134 | 92,631 | (2,456,325) | 2,315,440 |

| | Saldos 01/01/2018 | Adiciones | Deducciones | Saldos 31/12/2018 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|
| La Virgen S.A.C. | 434,499 | - | - | 434,499 |
| Ukumari Hidroeléctrica S.A.C. | - | 21,180 | - | 21,180 |
| Puro Puro Energía S.A.C. | - | 10,957 | - | 10,957 |
| EGESA Santa Ana E.I.R.L. | 7,608,095 | 329,162 | (4,092,175) | 3,845,082 |
| Minera Andina de Exploraciones S.A.A. | - | 361,346 | - | 361,346 |
| Préstamos a directores | 2,112 | 3,958 | - | 6,070 |
| | 8,044,706 | 726,603 | (4,092,175) | 4,679,134 |

Las transacciones con partes relacionadas corresponden principalmente a préstamos de vencimiento corriente, devengan intereses a una tasa anual de 5% y no cuentan con garantías específicas.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no es necesario registrar una estimación para cuentas de cobranza dudosa debido a que no existe riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera separado, por no encontrarse deterioradas.

b) Transacciones

| Descripción | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| <u>Dividendos de Asociada</u> | | |
| Chinango S.A.C. | 11,824,380 | 11,629,457 |
| | | |
| <u>Intereses por préstamos otorgados</u> | | |
| EGESA Santa Ana E.I.R.L. | 146,073 | 474,419 |
| | 146,073 | 474,419 |

c) Remuneración del personal clave

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia Superior de la Compañía.

Las compensaciones al personal gerencial clave, ascendió a S/ 1,377,811 en el año 2019 (S/ 976,495 en el 2018), los cuales se presentan como gastos de administración en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Fondos restringidos (a) | 3,487,732 | 3,701,684 |
| Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV | 576,035 | 462,195 |
| Impuestos por recuperar - ITAN | 282,134 | 171,558 |
| Otras cuentas por cobrar | 119,428 | 108,612 |
| Gastos pagados por anticipado | 33,492 | 32,037 |
| | 4,498,821 | 4,476,086 |

- a) En cumplimiento de la cláusula 8 del Contrato de Fideicomiso, firmado entre la Compañía y el Banco Interamericano de Finanzas-BanBif, estas cuentas son administradas por La Fiduciaria S.A. como parte del patrimonio fideicometido.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los fondos restringidos son como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Cuenta Fiduciaria Pagadora | 2,091,857 | 2,342,892 |
| Cuenta Fiduciaria Garantía | 1,395,094 | 1,358,258 |
| Cuenta Fiduciaria Dividendos | 781 | 534 |
| | 3,487,732 | 3,701,684 |

La “Cuenta Fiduciaria Pagadora” acredita el íntegro de los fondos necesarios destinados para cancelar las cuotas de la obligación financiera con el banco (Nota 11), la “Cuenta Fiduciaria Garantía” tiene como finalidad mantener un importe en garantía para cubrir las cuotas próximas a vencer del préstamo bancario, y la “Cuenta Dividendos” se utiliza para acreditar todos los flujos dinerarios asociados a los derechos económicos de las acciones.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

| | PARTICIPACIÓN | | VALOR EN LIBROS | |
|-----------------------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------------------|
| | EN EL CAPITAL SOCIAL | | | |
| | AL 31 DE DICIEMBRE DE | | AL 31 DE DICIEMBRE DE | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | % | % | S/ | S/ |
| Subsidiarias | | | | |
| Ukumari Hidroeléctrica S.A.C. (a) | 99.99 | 99.99 | 5,230,903 | 5,025,908 |
| Puro Puro Energía S.A.C. (b) | 99.99 | 99.99 | 4,884,358 | 4,514,459 |
| | | | 10,115,261 | 9,540,367 |
| Asociadas | | | | |
| Chinango S.A.C. (c) | 20.00 | 20.00 | 40,461,682 | 40,461,682 |
| La Virgen S.A.C. (d) | 10.26 | 17.50 | 29,386,658 | 29,386,719 |
| EGESA Santa Ana S.R.L. (e) | 20.00 | 20.00 | 17,659,418 | 16,399,479 |
| | | | 87,507,758 | 86,247,880 |
| | | | 97,623,019 | 95,788,247 |

- (a) Durante el 2019 y 2018, la Compañía efectuó aportes de capital en efectivo por S/ 205,000 y S/1,223,718 respectivamente.
- (b) Durante el 2019 y 2018, la Compañía efectuó aportes de capital en efectivo por S/ 369,900 y S/1,145,015 respectivamente.
- (c) En el 2019 la Compañía ha recibido dividendos por S/11,824,380 (en el 2018 S/11,629,457).
- (d) Durante el 2019 y 2018, la Compañía no ha efectuado aportes de capital.
- (e) Durante el 2019 y 2018, la Compañía efectuó aportes de capital en efectivo por S/ 1,353,600 y S/1,216,609 respectivamente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en subsidiarias se registran al costo de acuerdo a la NIC 27 "Estados Financieros Separados". La Gerencia considera que la aplicación de otro método de valorización de las inversiones en subsidiarias y asociadas no tiene un impacto material en los estados financieros separados.

10. INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de esta cuenta en el periodo 2019 fue el siguiente:

| Al 31 de diciembre de 2019 | Saldo Inicial 01/01/2018 | Adiciones | Retiro por Ventas | Saldo al 31/12/2019 |
|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <u>COSTO</u> | | | | |
| Terrenos | - | 180,000 | - | 180,000 |
| Instalaciones | 130,199 | - | - | 130,199 |
| Equipos de computo | 166,809 | 9,194 | - | 176,003 |
| Equipos diversos | 144,177 | - | - | 144,177 |
| Muebles y enseres | 121,395 | 1,000 | - | 122,395 |
| Unidades de transporte | 96,774 | - | (96,774) | - |
| Otros activos en curso | 52,511 | - | - | 52,511 |
| TOTAL COSTO | 711,865 | 190,194 | (96,774) | 805,285 |
| <u>DEPRECIACION ACUMULADA</u> | | | | |
| Instalaciones | 28,589 | 3,906 | - | 32,495 |
| Equipos de computo | 155,667 | 4,848 | - | 160,515 |
| Equipos diversos | 75,094 | 12,891 | - | 87,985 |
| Muebles y enseres | 118,279 | 732 | - | 119,011 |
| Unidades de transporte | 94,702 | - | (94,702) | - |
| TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA | 472,331 | 22,377 | (94,702) | 400,006 |
| TOTAL ACTIVO NETO | 239,534 | 167,817 | (2,072) | 405,279 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | Saldo Inicial 01/01/2017 | Adiciones | Retiro por Ventas | Saldo al 31/12/2018 |
| <u>COSTO</u> | 708,159 | 3,706 | - | 711,865 |
| <u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u> | 449,461 | 22,870 | - | 472,331 |
| TOTAL ACTIVO NETO | 258,698 | | | 239,534 |

El 11 de diciembre de 2019 la Compañía adquirió un terreno por el importe de S/ 180,000, ubicado en el distrito de Perené, provincia de Chanchamayo, departamento de Junín, cuya operación se realizó mediante dos modalidades de transferencia: (i) Por la venta de 8.94 hectáreas por la que se pagó el importe de S/ 60.000 y (ii) por la transferencia de posesión de 20 hectáreas por la cual se pagó el importe de S/ 120,000.

La Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus instalaciones, maquinaria y equipos.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene mobiliarios y equipos diversos totalmente depreciado, por S/ 173,252 (S/245,290 al 31 de diciembre de 2018), los cuales aún se encuentran en uso.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

| ACREEDOR | GARANTÍA | TASA DE INTERÉS ANUAL | APERTURA | VENCIMI. | TOTAL | | CORRIENTE | | NO CORRIENTE | |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | | | | | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ |
| <u>Préstamo bancario</u> | | | | | | | | | | |
| Banco Interamericano de Finanzas | Cuentas en Fideicomiso | 6.00% | setiembre 2019 | agosto 2026 | 29,810,000 | 31,018,376 | 2,443,220 | 2,744,074 | 27,366,780 | 28,274,302 |
| Intereses por pagar | | | | | 499,388 | 603,937 | 499,388 | 603,937 | - | - |
| | | | | | <u>30,309,388</u> | <u>31,622,313</u> | <u>2,942,608</u> | <u>3,348,011</u> | <u>27,366,780</u> | <u>28,274,302</u> |

Comprende la obligación financiera que mantiene la Compañía asociada con el Contrato de Crédito firmado con BanBif el 01 de setiembre de 2014 (Nota 1. c) iii), esta obligación está garantizada con fondos de la Compañía administrados por La Fiduciaria S.A. en cumplimiento del Contrato de Fideicomiso celebrado con BanBif (Nota 8 a)).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cronograma de vencimiento de la deuda es como sigue:

| AÑO | 2019 | 2018 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 2019 | - | 3,348,011 |
| 2020 | 2,942,608 | 2,931,877 |
| 2021 | 2,599,347 | 3,144,220 |
| 2022 | 2,751,407 | 3,365,883 |
| 2023 | 2,905,975 | 3,603,173 |
| 2024 | 3,082,329 | 3,854,148 |
| 2025 | 3,282,440 | 11,375,001 |
| 2026 | 12,745,282 | - |
| | <u>30,309,388</u> | <u>31,622,313</u> |

Al 31 de diciembre de 2019, las amortizaciones del préstamo realizadas por la Compañía ascienden a S/ 4,846,185.

Durante el ejercicio 2019, el préstamo devengó intereses por S/ 1997,552 (S/2,203,328 durante el ejercicio 2018) los cuales se incluyen como gastos financieros en el estado separado de resultados y otros resultados integrales.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Dividendos (a) | 316,551 | 504,752 |
| Accionistas - Reducción de capital | 211,024 | - |
| Vacaciones | 107,580 | 82,338 |
| Compensación Tiempo de Servicios - C.T.S. | 47,841 | 19,599 |
| Tributos y aportes | 59,724 | 25,831 |
| Otras diversas | 60,294 | 1,582 |
| | <u>803,014</u> | <u>634,102</u> |

- (a) Los Dividendos, corresponden al saldo por pagar de distribución de utilidades del ejercicio 2016 y de ejercicios anteriores los cuales fueron aprobados por la Junta General de los accionistas de la Compañía.

13. PATRIMONIO

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 3,449,756 acciones (3,450,358 al 31 de diciembre de 2018), con un valor nominal de S/ 10.00 cada una íntegramente suscritas y pagadas.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 30 de abril de 2019, se aprobó la reducción de capital en la suma de S/ 6,020 (602 acciones), en consecuencia, el importe del capital pasa de S/ 34,503,580 a S/ 34,497,560.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria es como sigue:

| Porcentaje de participación individual en el capital | Número de Accionistas | | | Porcentaje total de participación |
|--|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|
| | Clase A | Clase B | Total | |
| Hasta 1.00 | | 1,222 | 1,222 | 9.65% |
| De 1.01 a 10.00 | | 4 | 4 | 15.39% |
| De 10.01 a 100.00 | 4 | | 4 | 74.96% |
| | 4 | 1,226 | 1,230 | 100.00% |

Las acciones de acuerdo a su clase, otorgan los siguientes derechos:

- Acciones comunes clase A, confieren derecho a voto.
- Acciones preferenciales clase B, no confieren derecho a voto, pero otorgan el derecho a un dividendo preferencial mínimo del 5% sobre su valor nominal, siempre que se generen utilidades.

b) Otras reservas de capital

El saldo de esta cuenta incluye exclusivamente la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio deducido el Impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

Al 31 de diciembre de 2019 la reserva legal alcanzó su límite legal del 20% del capital social de la Compañía.

c) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta incluye las utilidades obtenidas por la Compañía producto de sus transacciones desarrolladas a la fecha.

En Junta General de Accionistas celebrada el 01 de abril de 2019, se aprobó la distribución de dividendos por S/ 863,793, correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Dietas de directores | 1,610,637 | 1,726,232 |
| Cargas a personal | 2,813,961 | 1,054,665 |
| Honorarios profesionales | 301,115 | 314,821 |
| Cargas diversas de gestión | 613,218 | 267,328 |
| Servicios prestados por terceros | 111,613 | 103,122 |
| Alquileres | 127,732 | 109,237 |
| Depreciación (Nota 10) | 22,377 | 22,870 |
| Otros gastos | 13,553 | 20,827 |
| | 5,614,206 | 3,619,102 |

15. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS | | |
| Intereses de préstamos otorgados | 146,073 | 474,419 |
| Intereses sobre depósitos en bancos | 471,282 | 125,405 |
| Otros menores | - | 42 |
| | 617,355 | 599,866 |
| GASTOS | | |
| Intereses y gastos de préstamos | (1,997,552) | (2,203,329) |
| Gastos bancarios | (157,305) | (111,780) |
| | (2,154,857) | (2,315,109) |

16. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado por acción básica y diluida ha sido determinado de la siguiente manera:

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|
| Resultado neto atribuible a los accionistas | 4,221,562 | 7,144,918 |
| Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación | 3,449,756 | 3,450,358 |
| Utilidad básica y diluida por acción | 1.22 | 2.07 |

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del Impuesto a la Renta para el ejercicio 2019 es de 29.5%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Utilidad neta | 4,221,562 | 7,144,918 |
| A. <u>Partidas conciliatorias permanentes</u> | | |
| <u>Adiciones</u> | | |
| • Exceso de dietas al directorio | 1,260,705 | 1,193,963 |
| • Gastos sin comprobantes de pago | 45,566 | 14,292 |
| | <u>1,306,271</u> | <u>1,208,255</u> |
| <u>Deducciones</u> | | |
| • Dividendos recibidos | (11,824,380) | (11,629,457) |
| B. <u>Partidas conciliatorias temporales</u> | | |
| <u>Adiciones</u> | | |
| • Vacaciones devengadas no pagadas | 199,816 | 30,945 |
| <u>Deducciones</u> | | |
| • Vacaciones devengadas y pagadas | (174,574) | (124,890) |
| | <u>(174,574)</u> | <u>(124,890)</u> |
| Pérdida tributaria del ejercicio | (6,271,305) | (3,370,229) |
| Pérdida tributaria de ejercicios anteriores | (12,634,791) | (14,792,521) |
| Pérdida Tributaria Arrastrable | <u>(18,906,096)</u> | <u>(18,162,750)</u> |

- b) De acuerdo a la Ley No. 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial El Peruano de fecha 31 de diciembre de 2014, se dispuso lo siguiente:

- Reducción gradual de la tasa de Impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%.

- Incremento gradual a la tasa de impuesto adicional sobre dividendos recibidos de 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, una tasa de 6.8% el 2015 y 2016.
 - Los dividendos y otras formas de distribución de utilidades otorgados por los contribuyentes de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, Ley que aprueba las Normas de Promoción del Sector Agrario, la Ley de Promoción para el desarrollo de actividades productivas en zonas alto-andinas; la Ley de Zona Franca y Zona Comercial de Tacna y normas modificatorias continuarán afectos a la tasa del 4.1% siempre que se mantengan vigentes los regímenes tributarios previstos en las citadas leyes promocionales.
- c) De otro lado, mediante Decreto Legislativo No. 1261, publicado el 10 de diciembre del 2016, se estableció lo siguiente:
- Se modificó el primer y segundo párrafo del artículo 55 de la Ley del Impuesto a la Renta, fijándose la tasa del 29.5%, para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta empresarial, vigente desde el 1 de enero del 2017.
 - Se modificó el último párrafo del inciso a) del artículo 52 de la Ley del Impuesto a la Renta donde se establece que la nueva tasa que grava la distribución de dividendos es del 5% a partir del año 2017.
 - Se modificó el literal a) del artículo 54 de la Ley del Impuesto a la Renta, el cual determina las tasas aplicables del Impuesto a la Renta por concepto de dividendos a las personas naturales y sucesiones indivisas no domiciliadas, fijando una tasa del 5% vigente desde el 1 de enero del 2017.
- d) Los ejercicios 2015 al 2019 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.
- e) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán tener en cuenta las siguientes consideraciones.

Los contribuyentes se encontrarán obligados a presentar una Declaración Jurada Informativa Reporte Local de Precios de Transferencia, consignando únicamente la información detallada en el anexo I de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018/SUNAT, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

- i. Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trescientas (2,300) Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y;
- ii. Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cien (100) UIT y menor a cuatrocientas (400) UIT.

Los contribuyentes están obligados a presentar la citada declaración consignando únicamente la información detallada en los anexos II, III y IV, cuando en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración:

- i. Sus ingresos devengados hayan superado las dos mil trescientas (2,300) UIT, y
- ii. Hubieran realizado transacciones dentro del ámbito de aplicación de las normas de precios de transferencia, cuyo monto de operaciones sea igual o mayor a cuatrocientos (400) UIT.

En el mismo sentido, sea cual fuere el monto de operaciones correspondiente a las transacciones dentro del ámbito de precios de transferencia, e incluso si este fuera menor a las cien (100) UIT, se encuentran obligados a presentar la declaración detallada en los anexos II, III y IV los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable al que corresponde la declaración superen las dos mil trescientas (2,300) UIT, cuando tales transacciones consistan en la enajenación de bienes cuyo valor de mercado sea inferior al costo computable.

- f) El Impuesto Temporal de los activos Netos – ITAN deberá ser pagado por los contribuyentes que generan rentas de tercera categoría cuyo valor de los activos netos al 31 de diciembre de 2019 (en el caso del ITAN 2020) supere un millón de soles (S/. 1 000,000) y que estén comprendidos en el Régimen General del Impuesto a la Renta, siempre que hayan iniciado operaciones antes del 1 de enero del año 2017. La obligación incluye a los que se encuentran en Régimen de Amazonía, Régimen Agrario, los establecidos en Zona de Frontera, entre otros. Están obligados también, las sucursales, agencias y demás establecimientos permanentes de empresas no domiciliadas.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el Impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

- g) Asimismo, cabe mencionar que se aplicará una tasa del 15% por Impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- h) Se ha establecido la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para los ejercicios 2019 y 2018 en 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- i) Las pérdidas tributarias generadas, se regirán por alguno de los siguientes métodos:
 - Sistema A: Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes. La Compañía ha elegido este sistema para su compensación de pérdidas.

- Sistema B: Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

18. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

19. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

No existen hechos importantes ocurridos entre el cierre de estos estados financieros separados y la fecha de este informe que puedan afectarlos significativamente.