



MEMORIA ANUAL 2019

CONTENIDO

Carta del Presidente	4
SECCION I	
Declaración de responsabilidad	6
SECCION II	
1. Datos Generales de la Empresa	7
<ul style="list-style-type: none">• Denominación Social• Dirección, Teléfonos y Correo Electrónico• Constitución de la Empresa, R.U.C. e inscripción en Registros Públicos• Descripción del Grupo Económico al que pertenece la Empresa• Capital social• Clases de Acciones• Valor Nominal de las Acciones• Estructura Accionaria• Negociaciones Bursátiles• Autorizaciones para Desarrollar la Actividad de Generación Eléctrica	
2. Descripción de Operaciones y desarrollo	10
<ul style="list-style-type: none">• Objeto Social y Clasificación Industrial Internacional Uniforme• Duración• Evolución Histórica de la Empresa• Dividendos de las Centrales Hidroeléctricas de Yanango y Chimay• Producción de Energía• Sector, Competencia y Posicionamiento• Ventas• Tarifas eléctricas• Centrales en Operación<ul style="list-style-type: none">▪ Central Hidroeléctrica Yanango▪ Central Hidroeléctrica Chimay▪ Central Hidroeléctrica RenovAndes HI• Proyectos en Construcción<ul style="list-style-type: none">▪ Central Hidroeléctrica La Virgen• Proyectos en Desarrollo<ul style="list-style-type: none">▪ Proyectos desarrollados con una Participación del 100%• Personal	
3. Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	16
4. Directorio y Gerencia	16
SECCION III	
Resultados Económico - Financieros	18
<ul style="list-style-type: none">• Comentario Analítico• Liquidez• Resultados• Estados Financieros	

- *Participación Patrimonial en Otras Empresas*
- *Responsables contables y firma auditora externa*

SECCION IV

Misceláneas

20

Anexo I - Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas

Anexo II - Diagrama del Grupo Económico

Anexo III - Dictamen de los Estados Financieros Auditados

Anexo IV - Sostenibilidad Corporativa

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes para darles los alcances del desarrollo de Peruana de Energía S.A.A. y de los eventos más importantes ocurridos durante el año 2019.

Como temas relevantes, debo señalar que éste ha sido el décimo primer ejercicio económico completo en el cual las Centrales Hidroeléctricas Yanango y Chimay han operado como activos pertenecientes a la empresa Chinango S.A.C., en la cual Peruana de Energía S.A.A. mantiene el 20% de participación accionaria. La generación de las mismas en el año 2019 fue de 785 GWh para la CH Chimay y de 229 GWh para la CH Yanango, sumando un total generado de 1,014 GWh, esta cantidad significa un porcentaje de 4.6% menor con respecto al periodo 2018.

Desde el punto de vista económico, debo resaltar que nuestra participación en Chinango S.A.C. generó para el presente ejercicio un dividendo de S/ 11, 824,380 de los cuales S/ 7, 288,583 corresponden a cuenta de las utilidades del ejercicio 2019 y S/ 4, 535,797 corresponden al saldo de las utilidades del año 2018. Cabe mencionar que, en el presente ejercicio, nuestra participación patrimonial en dicha empresa es de S/ 76, 015,200.

Respecto a la empresa La Virgen S.A.C., debo informar que, durante el 2019, el inicio de la operación comercial ha sido aplazado nuevamente a causa del tercer intento fallido de llenado del túnel, situación, entre otras, que viene generando un incremento de la inversión de US\$ 110 MM a más de US\$ 230 MM. Es así que en el presente ejercicio, se ha continuado con las obras de reparación y se ha efectuado nuevos aportes que el Proyecto ha requerido a sus accionistas, incrementándose el capital social de la referida empresa en S/ 128, 650,300.00. No obstante, Peruana de Energía S.A.A. al no efectuar aportes en el presente ejercicio, vio diluida su participación accionaria de 15.45% a 10.26%. Por otro lado, al cierre del presente ejercicio, nuestra participación patrimonial en la mencionada empresa es de S/ 36, 834,033.00 y la Gerencia de La Virgen prevé el inicio de la operación comercial de la central para el segundo semestre del 2020.

Con relación a la Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L., la misma que es propietaria de la Central Hidroeléctrica RenovAndes H1 (20 MW), y sobre la cual la Empresa tiene el 21% de las participaciones sociales, debo indicar que, durante el presente ejercicio, nuestra participación patrimonial en dicha empresa es de S/ 10, 046,972. La operación de la Central, desde su inicio en marzo del 2018, viene dándose con un factor de planta de aproximadamente 96%, uno de los más altos del sistema.

Por otro lado, debo señalar que, durante el presente ejercicio continuamos con el desarrollo de nuevos proyectos, realizando así estudios de ingeniería básica, hidrológicos, geológicos, topográficos, etc., de esta manera se vienen elaborando los perfiles requeridos para su posible desarrollo.

Para concluir, quiero señalar que al igual que en ejercicios anteriores, las labores de la Empresa, se han realizado principalmente a través de servicios de terceros y con el invalorable apoyo de nuestro Directorio y personal especializado, quienes como siempre han demostrado tener un muy alto nivel profesional. A los directores y funcionarios expreso mi agradecimiento.

Atentamente,

*Fernando Arias Vargas
Presidente del Directorio*

SECCION I

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Peruana de Energía S.A.A. durante el año 2019. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido, conforme a las disposiciones legales aplicables.

Lima, 11 de marzo de 2020

Edgardo Llerena Corrales
Gerente General

SECCION II

1. DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

a) **Denominación Social**

Peruana de Energía S. A. A.

b) **Dirección, Teléfonos y Correo Electrónico**

Jr. Arnaldo Alvarado Degregori No. 392, Urbanización Pampas de Santa Teresa, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima, Perú.

Teléfono : (511) 345-0442 y (511) 345-0439

Correo : info@perenesa.com.pe

Las comunicaciones de los accionistas deberán dirigirse a la atención de la Oficina de Valores de la Empresa.

c) **Constitución de la Empresa, R.U.C. e inscripción en Registros Públicos**

La Empresa se constituyó por escisión de la Compañía Minera San Ignacio de Morococha S.A. e inició sus operaciones el 18 de noviembre de 1996. Fue inscrita el 14 de abril de 1997 quedando registrada su constitución en el Asiento N° 001 de la Ficha 138727 del Registro Mercantil, hoy Partida Electrónica N° 03021511 del Registro de Personas Jurídicas de Lima. Asimismo, la Empresa se encuentra registrada ante SUNAT con el R.U.C. N° 20338352728.

Posteriormente, mediante Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 1998, se acordó la modificación total del Estatuto Social, adecuándose a la Nueva Ley General de Sociedades, acuerdo que fue elevado a Escritura Pública con fecha 3 de diciembre de 1998 e inscrita en la correspondiente Partida de Electrónica de la Empresa.

d) **Descripción del Grupo Económico al que pertenece**

La Empresa se encuentra vinculada a Minera Andina de Exploraciones S.A.A. por la participación de cuatro accionistas mayoritarios que son: Farnell Resources Inc., Monte Azul Investments S.A., Edgemont Corp., y Saint Paul Holding Global Corp., los que en conjunto poseen al 74.96% del capital social de Peruana de Energía S.A.A.

El objeto social de Minera Andina de Exploraciones S.A.A. es el desarrollo de todo tipo de actividades mineras sin excepción alguna, incluyendo la de explorar y explotar derechos mineros, beneficiar, fundir, refinar, vender y en general, comercializar minerales y metales. Igualmente, es objeto de la Sociedad, promover toda clase de proyectos mineros.

Asimismo, pertenecen al Grupo Económico, las empresas Puro Puro Energía S.A.C. e Hidroeléctrica Ukumari S.A.C. por ser subsidiarias de Peruana de Energía S.A.A. y

S.M.R.L. Rosita No. 1 de Arequipa, por ser subsidiaria de Minera Andina de Exploraciones S.A.A.

e) Capital Social

El capital social de la Empresa suscrito, pagado e inscrito asciende a la suma de S/ 34, 497,560.00.

f) Clases de Acciones

Las acciones representativas del capital social inscrito están divididas en dos Clases con los siguientes derechos:

Las acciones comunes clase “A”, representadas por 2, 585,963 acciones, confieren a su titular derecho a voz y voto en las Juntas Generales; y, las acciones preferenciales clase “B”, representadas por 863,793 acciones, tienen un derecho preferencial en la distribución de dividendos del 5% al año sobre el valor nominal de las acciones, siempre que se obtengan utilidades, no tienen derecho a voto.

g) Valor nominal de las Acciones

Al cierre del ejercicio 2019, el capital de la Empresa asciende a la suma de S/ 34, 497,560.00, dividido y representado por 3, 449,756 acciones de un valor nominal de S/ 10.00 soles cada una.

h) Estructura Accionaria

Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas nacionales de la Empresa representan el 8.99% del capital social de la misma. Los inversionistas extranjeros representan el 91.01% restante.

La participación porcentual de los accionistas en el capital social con participación superior al 5 % es la siguiente:

ACCIONISTAS CLASE A = 74.96%		
		Nacionalidad
FARNELL RESOURCES INC.	24.50%	Panamá
MONTE AZUL INVESTMENT	19.81%	Panamá
EDGEMONT CORP.	16.61%	Panamá
SAINT PAUL HOLDING GLOBAL CORP.	14.03%	Panamá

ACCIONISTAS CLASE B = 6.17%		
		Nacionalidad
MONTE AZUL INVESTMENT	6.17 %	Panamá

Acciones con derecho a voto

Tenencia	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Menor al 1%		
Entre 1% - 5%		
Entre 5% -10%		
Mayor al 10%	04	74.96%

Total	04	74.96%
-------	----	--------

Acciones sin derecho a voto

Tenencia	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Menor al 1%	1,222	9.65%
Entre 1% - 5%	03	9.22%
Entre 5% -10%	01	6.17%
Mayor al 10%		
Total	1,226	25.04%

Negociaciones Bursátiles

Las acciones comunes Clase "A" de la Empresa no han registrado cotización en la Bolsa de Valores de Lima durante el año 2019. Las acciones Clase "B" registraron poco movimiento durante el año 2019, siendo el precio promedio del último mes donde se realizaron operaciones (diciembre) de S/ 14.75 por acción.

A continuación, se detalla el movimiento anual 2019, incluyendo las cotizaciones mensuales máxima, mínima, de apertura y cierre, de acuerdo a lo informado por la Bolsa de Valores de Lima:

PERUANA DE ENERGIA S.A.A.

Renta Variable

Código ISIN	Nemónico	Año - Mes	COTIZACIONES 2019				Precio Promedio S/
			Apertura S/	Cierre S/	Máxima S/	Mínima S/	
PEP702901104	PERENAC1	2019-01	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-02	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-03	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-04	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-05	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-06	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-07	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-08	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-09	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-10	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-11	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702901104	PERENAC1	2019-12	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702904207	PERENBC1	2019-01	14.29	14.29	14.29	14.29	14.29
PEP702904207	PERENBC1	2019-02	-.-	-.-	-.-	-.-	12.14
PEP702904207	PERENBC1	2019-03	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25
PEP702904207	PERENBC1	2019-04	14.24	14.24	14.24	14.24	14.23
PEP702904207	PERENBC1	2019-05	14.75	14.24	14.75	14.00	14.30
PEP702904207	PERENBC1	2019-06	14.00	13.50	14.00	13.50	13.62
PEP702904207	PERENBC1	2019-07	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50
PEP702904207	PERENBC1	2019-08	13.00	14.00	14.00	13.00	13.34
PEP702904207	PERENBC1	2019-09	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
PEP702904207	PERENBC1	2019-10	15.00	15.00	15.00	15.00	14.98
PEP702904207	PERENBC1	2019-11	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
PEP702904207	PERENBC1	2019-12	14.50	15.00	15.00	14.50	14.75

i) **Autorizaciones para Desarrollar la Actividad de Generación Eléctrica**

Las Centrales en las que la Empresa tiene una participación, tienen las siguientes autorizaciones del Estado para el desarrollo de sus actividades:

Central Hidroeléctrica Yanango

- Cuenta con las concesiones definitivas de generación eléctrica y transmisión y demás permisos requeridos, habiendo iniciado operación comercial en el año 2000.

Central Hidroeléctrica Chimay

- Cuenta con las concesiones definitivas de generación eléctrica y transmisión y demás permisos requeridos, habiendo iniciado operación comercial en el año 2000.

Central Hidroeléctrica La Virgen

- Cuenta con las concesiones definitivas de generación eléctrica y transmisión y demás permisos requeridos, encontrándose en la etapa de pruebas, debiendo efectuar diversas correcciones especialmente en la zona del túnel. La Gerencia de La Virgen prevé el inicio de la operación comercial de la central para el segundo semestre del 2020.”

2. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

a) **Objeto Social y Clasificación Industrial Internacional Uniforme**

El objeto principal de la Empresa es el de ubicar, desarrollar y promover proyectos de generación hidroeléctrica. Igualmente, tiene por objeto, el desarrollo de actividades relacionadas con la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica. Del mismo modo, puede desarrollar todas las actividades propias del sector energético.

La clasificación CIIU de las actividades principales de la Empresa corresponde a la sección D, división 35, grupo 351, clase 3510.

b) **Duración**

La Empresa se constituyó con una duración indeterminada.

c) **Evolución Histórica de la Empresa**

Compañía Minera San Ignacio de Morococha S.A. inició en 1992 las gestiones para financiar el proyecto de generación hidroeléctrica denominado CH Yanango con la intención de formar una compañía destinada a vender energía en el sistema de distribución eléctrica.

En 1994, constituyó la Empresa Eléctrica del Perené, decidiendo desarrollar nuevos proyectos complementarios a la CH Yanango, habiendo desarrollado los proyectos CH Chimay, CH La Virgen y Lluella - 2.

En 1996 se iniciaron las negociaciones con EDEGEL para desarrollar los proyectos Yanango y Chimay, habiendo descartado al proyecto La Virgen. En ese mismo año, se

separaron las actividades de generación de energía con propósitos comerciales de las actividades mineras, escindiéndolas de SIMSA y creando la empresa Peruana de Energía S.A. -Perené-. En dicho ejercicio se terminaron los estudios de los 4 proyectos hidroeléctricos que la Empresa disponía en cartera. Posteriormente, el proyecto Luclla – 2 fue declarado improcedente por la Dirección General de Electricidad.

La construcción de la CH Yanango se inició en diciembre de 1997 y la CH Chimay en agosto de 1998. Yanango entró en operación en marzo del 2000 y Chimay en octubre del mismo año. EDEGEL, que es la principal empresa privada de generación eléctrica en el país, tuvo a su cargo la dirección de las obras y el financiamiento requerido por éstas.

La Empresa inicialmente tuvo una participación del 40% en ambas centrales, pero posteriormente tuvo que reducir su participación y quedó finalmente fijado en 20% en forma definitiva.

En la etapa de Construcción y hasta los primeros ocho años de la operación comercial las CHs Chinango y Chimay estuvieron en el activo de Edegel, percibiendo Perené un rendimiento equivalente al 20% de las utilidades de dichas centrales, hasta mayo de 2009, fecha en la cual la empresa Chinango S.A.C. obtuvo la titularidad de ambas centrales y donde Perené tiene el 20% del accionariado.

En cuanto al Proyecto CH La Virgen, debemos indicar que, hasta la etapa de promoción de la misma, estuvo dentro del activo de Perené, en junio de 2008, la Empresa y Eólica Navarra constituyeron la empresa La Virgen S.A.C. como vehículo especial para el desarrollo del Proyecto CH La Virgen y en el 2011 se efectuó el proceso de transferencia del Proyecto CH La Virgen a la empresa La Virgen S.A.C. Cabe indicar que, en ese mismo año y por problemas de la crisis financiera internacional, la empresa adquirió el 100% de su accionariado.

Es de resaltar que a fines del ejercicio 2013, luego de intensas negociaciones con varios postores, se llegó a un acuerdo con la empresa Alupar Inversión S.A. de Brasil, con quien el 11 de diciembre de 2013 se suscribió un Convenio de Accionistas de La Virgen S.A.C. y un Contrato de Compraventa de Acciones y Acuerdo de Inversión de La Virgen S.A.C., por medio del cual dicha empresa adquirió el 65% del accionariado de La Virgen S.A.C. manteniendo nuestra empresa una participación del 35%.

Durante el ejercicio 2014, Alupar Inversión S.A. se hizo cargo de la administración de La Virgen S.A.C., inició las obras de la central y se efectuaron todos los aportes previstos que el Proyecto requirió de sus accionistas. No obstante, se han efectuado nuevos aportes debido a los tres intentos fallidos del llenado del túnel, situación, entre otras, que viene generando un incremento de la inversión de US\$ 110 MM a más de US\$ 230 MM. En ese sentido, Peruana de Energía S.A.A. al no efectuar los referidos aportes, vio diluida su participación accionaria de 35% a 10.26%. En ese sentido, la CH La Virgen continúa en la etapa de pruebas y la Gerencia de La Virgen prevé el inicio de la operación comercial de la Central para el segundo semestre del ejercicio 2020.

Por otro lado, la Empresa en cumplimiento de su objeto social, en el ejercicio 2014 inició los estudios para el desarrollo de nuevos proyectos, habiendo continuado los mismos durante el ejercicio 2019, realizándose labores de ingeniería básica de los nuevos proyectos, a través de las dos nuevas sociedades de propósito específico constituidas para desarrollarlos.

d) Dividendos de las Centrales Hidroeléctricas de Yanango y Chimay

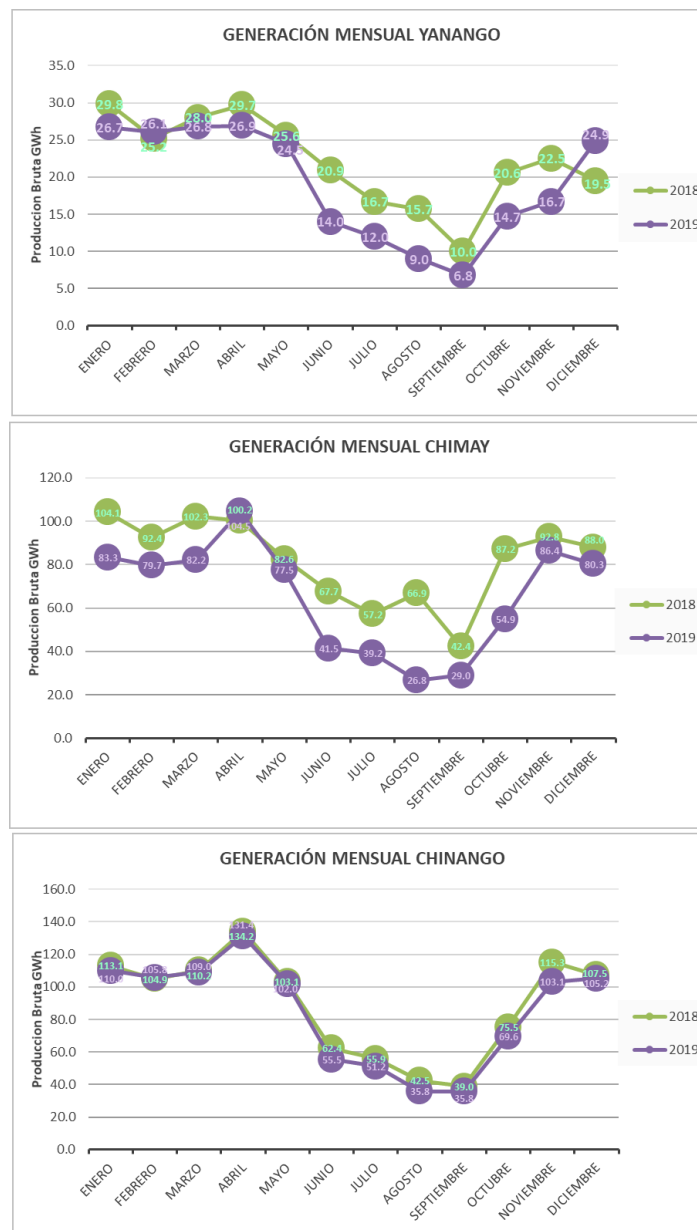
Como se ha informado en ejercicios anteriores, la Empresa percibe dividendos de acuerdo a la Política de Dividendos establecida por Chinango S.A.C. y cuando su Junta de Accionistas, en base a dicha Política, acuerda distribuirlos.

La Junta General de Accionistas de Chinango S.A.C. que se realizará en marzo de 2020 tomará la decisión de distribuir el saldo de los dividendos correspondientes al ejercicio 2019.

e) Producción de Energía

En el año 2019 se generó una producción bruta de energía de 1,014 GWh, es decir, 4.6% menor con respecto al 2018.

Los gráficos a continuación muestran las curvas de generación de las centrales en operación.



Ingresos por Ventas en millones de S/

Descripcion	2019
Ventas	148.9
Ingresos por Transporte	0
Otros Ingresos e Explotacion	1.40
Total	150.3

Como se puede apreciar en el cuadro precedente, las ventas de este año han sido de S/150.3 millones.

f) Sector, Competencia y Posicionamiento

La Compañía participa en el sector eléctrico del país, promoviendo el desarrollo de proyectos. Tiene participación en las Centrales Hidroeléctricas Yanango y Chimay que se encuentran en operación, como accionista de Chinango S.A.C.; tiene participación en la Central Hidroeléctrica Renovandes H1 que inició su operación comercial en marzo del ejercicio 2018, como socio de la empresa EGE Santa Ana S.R.L. titular de dicha central; y tiene participación accionaria en la Central Hidroeléctrica La Virgen, que iniciará su operación comercial en el segundo semestre de 2020 como lo prevé la Gerencia de referida empresa.

Enfrenta una amplia competencia de otras empresas que invierten en este tipo de proyectos, contando con tres centrales en operación y una central en construcción, así como otras en estudio.

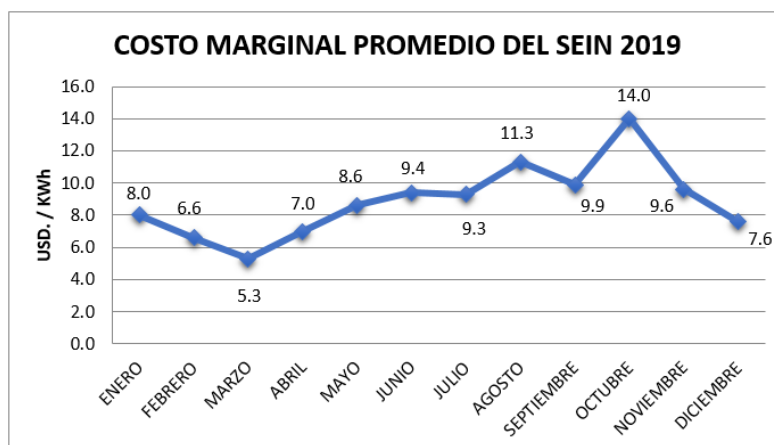
En cuanto a nuevas inversiones, los esfuerzos durante este ejercicio económico han estado cifrados en el desarrollo de nuevos proyectos.

g) Ventas

La Empresa no realiza ventas por tratarse de una empresa de inversión. La CH Yanango y la CH Chimay, son operadas por CHINANGO S.A.C., que es quien realiza las ventas. La Empresa percibe un dividendo por las utilidades que generan estas dos centrales. Igualmente, la CH Renovandes H1, es operada por EGE Santa Ana S.R.L., que es quien realiza las ventas. La empresa aún no percibe dividendo de EGE Santa Ana S.R.L. por no haber arrojado utilidades en el presente ejercicio.

h) Tarifas Eléctricas

En el 2019 el costo marginal idealizado promedio fue US\$ 8.8 dólares por megavatio hora. Este valor fue 20% menor al año anterior. La variación del costo marginal idealizado está directamente relacionada con la hidrología de las cuencas.



i) Centrales en Operación

- **Central Hidroeléctrica Yanango**

La Central se ha construido sobre el río Tarma, en el valle de Chanchamayo, departamento de Junín, al este de la ciudad de Lima y comercializa su energía en el Sistema Interconectado Centro Norte.

Su inversión estuvo en el orden de US\$ 51 millones con una potencia instalada de 42.6 MW lo que arroja una inversión unitaria de US\$ 1,200 por kW instalado.

- **Central Hidroeléctrica Chimay**

La Central Hidroeléctrica Chimay es el proyecto hidroeléctrico más importante por su magnitud y por sus perspectivas económicas.

La Central se ubica sobre el río Tulumayo, en la misma cuenca del proyecto Yanango y también comercializa su energía en el Sistema Interconectado Centro Norte.

Su inversión estuvo en el orden de US\$ 131.6 millones con una potencia instalada de 150.9 MW lo que arroja una inversión unitaria de US\$ 880 por kW instalado, parámetro que le da mucho atractivo económico a esta Central.

- **Central Hidroeléctrica RenovAndes H1**

La Central Hidroeléctrica RenovAndes H1 es el reciente proyecto hidroeléctrico que la Empresa ha logrado concretar, su puesta en operación comercial se realizó en marzo de 2018, y se ubica en el Distrito de Perené, Provincia de Chanchamayo, Departamento de Junín.

La CH RenovAndes H1 aprovecha las aguas del río Huatziroki en su tramo final antes de su confluencia con el río Perené. La captación se ubicada sobre el río Huatziroki aproximadamente 14 km río arriba de la confluencia de este con el río Perené, unos 400 m aguas abajo de la confluencia con la quebrada Quimarini. El punto de devolución de aguas se encuentra sobre el mismo río Huatzitoki a aproximadamente 2.4 km aguas arriba de la confluencia de este con el río Perené. En la siguiente tabla se detallan las especificaciones de la CH RenovAndes:

Potencia	20.0	MW
Salto Neto	293.70	m
Caudal de diseño	7.8	m ³ /s
Túnel	3.5	km
Turbinas Pelton eje Vertical 1 unidad de	20	MW
Construcción	26	meses
Inversión	73.5	millones US\$
	3.7	MM US\$ / MW

j) Central en Construcción:

- Central Hidroeléctrica La Virgen

Cuenta con las autorizaciones para desarrollar la actividad de generación eléctrica señaladas en el numeral 1 de la Sección II de la presente Memoria.

El Proyecto se desarrolla sobre el río Tarma, aguas abajo de la Central Hidroeléctrica Yanango. Como se ha mencionado, actualmente se han hecho informes de optimización al Proyecto, obteniendo como especificaciones del Proyecto las de la siguiente tabla:

Potencia	84	MW
Energía	490	GWh / año
Salto Neto	352	m
Caudal de diseño	30.45	m ³ /s
Túnel	5.4	km
Turbinas Pelton eje Vertical 3 unidades	28	MW
Construcción	63	meses
Inversión	230	millones US\$
	2.7	MM US\$ / MW

k) Proyectos en Desarrollo:

Como ya se mencionó, a partir del ejercicio 2014 Peruana de Energía S.A.A inició los estudios preliminares para el desarrollo de nuevos proyectos, constituyendo dos nuevas empresas que serán las empresas de propósito específico para desarrollarlos.

Dichas empresas son, Puro Puro Energía S.A.C. e Hidroeléctrica Ukumari S.A.C., a través de las cuales la Empresa viene invirtiendo en los siguientes trabajos para su desarrollo:

- Mediciones hidrológicas.
- Evaluaciones sociales.
- Evaluaciones ambientales.
- Trabajos de geología y geotecnia.
- Evaluación de la infraestructura.
- Topografía de campo y restitución fotogramétrica.
- Adquisición y/o constitución de servidumbres convencionales sobre los terrenos en que se desarrollarán los nuevos proyectos.
- Ingeniería básica.

Gracias a estas labores en el presente ejercicio se ha desarrollado y evaluado los perfiles y la ingeniería de pre-factibilidad para el desarrollo de nuevos proyectos.

l) Personal

La Empresa cuenta con una estructura laboral concisa. Recurre a personal especializado en caso de ser necesario, de acuerdo a las exigencias de la empresa y de los proyectos en evaluación, quienes prestan sus servicios en forma independiente a través de contratos de Prestación de Servicios. Durante el ejercicio 2019, se mantuvo el personal fijo para los servicios de la Empresa, con dos Directores Ejecutivos, un Gerente General, una abogada y una Secretaria.

3. PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

En el mes de julio del año 2004, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, inició una auditoría a la Empresa la cual abarcó el Impuesto General a las Ventas - IGV y el Impuesto a la Renta de 3ra. Categoría, ambos por el ejercicio 2003. Posteriormente, la referida auditoría fue ampliada a los ejercicios gravables 2000, 2001 y 2002.

Con fecha 28 de diciembre de 2005, la SUNAT, emitió la Resolución de determinación N° 012-003-0009078, respecto de la fiscalización del Impuesto a la renta del ejercicio 2000, acotando ingresos adicionales por S/ 5,096,449.00 ajustando de S/ 6, 516,403 a S/ 1, 419,954 la pérdida tributaria arrastrable del ejercicio 2000.

En el mes de enero del año 2006, la Compañía interpuso un Recurso de Reclamación ante la SUNAT por la referida resolución, por ser esta improcedente. En el ejercicio 2011, la SUNAT emitió la Resolución de Intendencia declarando improcedente nuestra Reclamación, insistiendo en su determinación, motivo por el cual, en agosto de 2011 la Empresa presentó un Recurso de Apelación ante el tribunal Fiscal donde se espera su revocatoria. Al cierre del presente ejercicio, todavía se encuentra pendiente la resolución del Tribunal Fiscal pronunciándose en última instancia administrativa. La Gerencia y los asesores legales externos, estiman obtener resultados favorables como consecuencia del referido Recurso de Apelación, por lo que no se ha constituido provisión alguna en los estados financieros.

4. DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

a) Directorio

Al cierre del ejercicio 2019 el Directorio de la Empresa estuvo integrado por tres directores titulares y dos directores alternos cuyos perfiles se detallan a continuación:

Miguel Fernando Arias Vargas, Presidente del Directorio, fue Director de la Empresa desde 1997. Vicepresidente del Directorio de Minera Andina de Exploraciones S.A.A., ex director de Exploraciones Mineras San Ramón S.A., SPD Exploraciones Mineras S.A., Compañía Minera San Ignacio de Morococha S.A. y Compañía Minera Poderosa S.A. Se graduó de Ingeniero de Minas en la Universidad Tecnológica de Michigan. Es hermano del señor director Daniel Antonio Arias Vargas.

Daniel Antonio Arias Vargas, Vicepresidente del Directorio, fue Director de la Empresa desde el año 2000. Estudió en la Universidad Tecnológica de Michigan en donde se graduó de Ingeniero de Minas, tiene estudios de post-grado en Economía Minera y Administración de Ingeniería, estudió el Programa de Desarrollo Directivo en la

Universidad de Piura. Ha sido Director de Compañía Minera Poderosa S.A. y Compañía Minera San Ignacio de Morococha S.A. Actualmente es Presidente del Directorio de Minera Andina de Exploraciones S.A.A. y de Minera San Valentín S.A. Es hermano del señor director Miguel Fernando Arias Vargas.

Carlos Aníbal García Delgado, Director de la Empresa desde el año 2006. Fundador y Director-Gerente de Summa Asesores Financieros S.A. y Presidente de Summa SAFI, cuenta con 37 años de experiencia en el área financiera, tanto en finanzas corporativas como en el área de créditos e inversiones. Cuenta con 14 años de experiencia laboral en los Estados Unidos, donde trabajó para importantes bancos estructurando financiamientos a empresas públicas y privadas Latinoamericanas. El Sr. García posee un profundo conocimiento de temas financieros así como un entendimiento pleno de sectores económicos tales como banca, infraestructura, energía, cemento, bebidas, azúcar, entre otros. Ha sido conferencista tanto en Perú como en el extranjero en temas ligados a dichas áreas de competencia y ha sido profesor de Banca en la UPC. MBA de Babson College, Massachussets, un Bachillerato en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico, cursos de Especialización en Gestión y Finanzas del Harvard Business School y múltiples participaciones como expositor en Seminarios ligados a temas de infraestructura, energía y mercados de capital en particular. No guarda vínculo alguno con los demás directores o funcionarios ni con los accionistas de la empresa. Actualmente, es Director en Summa y Metalpren.

Eduardo Iberico Balarín, Director Alterno de la Empresa desde el año 2001. Abogado de la Pontificia Universidad Católica del Perú con 36 años de experiencia profesional, ha seguido estudios de perfeccionamiento y capacitación legal en Southwestern Legal Foundation de Dallas, Texas, en The Harvard Negotiation Project y en Conflict Managment Group, en la Universidad de Harvard en Boston, Massachusets especializándose en negociación y conciliación. Su Estudio se dedica a la asesoría legal en derecho comercial, civil y penal y como consultor externo en varias compañías de servicios y producción. Actualmente es Director en la empresa Saytur SAC compañía dedicada al arrendamiento de vehículos y otros. No guarda vínculo alguno con funcionarios de la Empresa. Árbitro registrado en la Cámara de Comercio de Lima y AMCHAM.

Álvaro Arias Roda, Director alternativo de la Empresa desde el año 2015. B. Sc. de la Universidad de McGill en Montreal y MBA de EADA en Barcelona. Actualmente es Gerente General de Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L. y Gerente de Desarrollo de Proyectos en Peruana de Energía S.A.A. Es hijo del señor Director Miguel Fernando Arias Vargas.

b) Gerencia de la Empresa

Durante el Ejercicio 2019 la Gerencia General de la Empresa estuvo a cargo del Dr. Edgardo Vladimiro Llerena Corrales.

La trayectoria profesional del Dr. Edgardo Vladimiro Llerena Corrales es la siguiente:

Abogado graduado en la Pontificia Universidad Católica del Perú, con 36 años de experiencia profesional. Ha trabajado desempeñando el cargo de Gerente Legal en varias empresas mineras como Cía. Minera Chuvilca S.A., Cía. Minera La Amistad S.A.C., asimismo fue Director de Cía. Aurífera Real Aventura S.A.C., Cía. Minera San Valentín S.A. Actualmente, es Gerente General de Minera Andina de Exploraciones S.A.A. y Peruana de Energía S.A.

SECCIÓN III

INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA

1. Comentario analítico

Los ingresos que genera la compañía son exclusivamente por dividendos recibidos de su asociada Chinango S.A.C. en la que posee el 20% del accionariado. Por el año 2019 se obtuvo ingresos S/ 11, 824,380 y por el año 2018 S/ 11, 629,457 producto de los resultados obtenidos por la asociada. Esto da como resultados que se muestre un Resultado Integral de S/ 4, 221,562 (2019), en el año 2018 se obtuvo un Resultado Integral de S/ 7, 144,918.

2. Liquidez

Las políticas que rigen el manejo de tesorería son el mantener básicamente depósitos en moneda nacional producto de los dividendos recibidos en el año con esa misma moneda, para poder invertir en las empresas asociadas y subsidiarias en los proyectos que forman parte, asimismo con el dinero recibido de los dividendos se amortiza el préstamo que se tiene con el BanBIF.

- a. La Empresa mantiene un saldo en efectivo y equivalentes de efectivo de S/ 16, 036,020 depósitos en cuenta corriente (S/ 3, 593,876) y depósitos a plazo (S/ 2, 833,813).
- b. Mantiene fondos sujetos a restricción por S/ 3, 487,732 que corresponde a un fideicomiso administrado por la fiduciaria para garantizar el pago de los préstamos obtenidos por el BanBIF.
- c. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas incluyen un total de S/ 2, 315,440 que pertenecen básicamente a la empresa EGE Santa Ana S.R.L. por un importe de S/ 1, 783,624. Son préstamos efectuados a empresas vinculadas para el financiamiento de los proyectos que estas mantienen, se cobra un interés del 5% anual.
- d. Los excedentes de caja disponibles se mantienen básicamente en cuentas corrientes en entidades financieras locales de prestigio.
- e. El rubro inversiones incluye un total de S/ 97, 623,019 de inversiones de las cuales se tiene en la empresa Chinango S.A.C. el importe de S/ 40, 461,682, en La Virgen S.A.C. el importe de S/ 29, 386,658, en EGE Santa Ana S.R.L. el importe de S/ 17, 659,418, Puro Puro Energía S.A.C. el importe de S/ 4, 884,358 y en Hidroeléctrica Ukumari S.A.C. el importe de S/ 5, 230,903.

Resultados

- a. La Compañía muestra ingresos de S/ 11, 824,380 que corresponde básicamente a los ingresos obtenidos por los dividendos de la empresa Chinango S.A.C.
- b. Los gastos administrativos alcanzaron los S/ 5, 614,206 que corresponden básicamente a los gastos de planilla y asesores.
- c. Se ha incurrido en Gastos Financieros netos por el importe de S/ 2, 154,857.

3. Estados Financieros

- a. Se adjunta el dictamen de los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2019, así como la cantidad de acciones representativas del capital.
- b. El valor patrimonial por acción representativa del capital al 31 de diciembre del 2019 es de S/ 2.604 soles por acción.

4. Participación Patrimonial en Otras Empresas

Dadas las inversiones que la Sociedad mantiene en otras empresas, Peruana de Energía S.A.A. tiene participación patrimonial en Chinango S.A.C., La Virgen S.A.C. y Empresa de Generación Eléctrica S.R.L. según el detalle siguiente:

- a. En el presente ejercicio nuestra participación patrimonial en Chinango S.A.C. que es propietaria de las Centrales en operación CH Chimay y CH Yanango, corresponde a la suma de S/ 76, 015,200.
- b. Dadas las inversiones en La Virgen S.A.C., que viene desarrollando la construcción de la CH La Virgen, nuestra participación patrimonial en la referida empresa es de S/ 36, 834,033 al cierre del presente ejercicio.
- c. Con respecto a la Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana S.R.L., empresa que desarrolla el proyecto CH RenovAndes H1, la Empresa acordó invertir en dicho Proyecto a través de la adquisición del 20% de las participaciones sociales de la referida empresa, por lo que, al cierre del presente ejercicio, Perené tiene una participación patrimonial de S/ 10, 046,972 en EGE Santa Ana S.R.L.

5. Auditoría Externa y Contabilidad

- a. El examen de los estados financieros del ejercicio 2019 y 2018 fueron realizados por los Auditores externos H. Olano & Asociados y Vizcarra y Asociados S.C. respectivamente y cuyos dictámenes se presenta sin salvedades.
- b. El responsable contable de la compañía es el señor CPC Emilio Servat Pereira de Sousa. En este sentido no hay cambio en relación con el año anterior.
- c. El representante bursátil titular es el señor Edgardo Vladimiro Llerena Corrales. El representante bursátil suplente es el señor CPCC Emilio Servat Pereira de Sousa. En este sentido, tampoco hay cambio en relación con el año anterior.

SECCION IV

ANEXOS

Anexo I – Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas

Anexo II – Diagrama del Grupo Económico

Anexo III – Dictamen de los Estados Financieros Auditados

Anexo IV – Sostenibilidad Corporativa

*** * * * ***