

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 junto con el dictamen de los auditores independientes

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A Accionistas y Directores de Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Corporación Financiera de Inversiones S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para 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. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Financiera de Inversiones S.A. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información financiera separada

Los estados financieros separados de Corporación Financiera de Inversiones S.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 subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, nota 2.2.4, y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Corporación Financiera de Inversiones S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

Lima, Perú
28 de febrero de 2019

Refrendado por:



Patricia Ramirez
C.P.C.C. Matrícula No. 40030

Paredes, Bunga & Asociados

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3		Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	572	74	Otras cuentas por pagar		253	318
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	24	1,206	Total pasivo corriente		<u>253</u>	<u>318</u>
Otras cuentas por cobrar	5	557	23	Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	8,985	10,674	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	8	22,152	17,940
Otros activos no financieros	6	243	183	Total pasivo no corriente		<u>22,152</u>	<u>17,940</u>
Total activo corriente		<u>10,381</u>	<u>12,160</u>	Total pasivo		<u>22,405</u>	<u>18,258</u>
Activo no corriente				Patrimonio neto			
Otras cuentas por cobrar	5	48	48	Capital emitido	9	41,074	38,976
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	6,199	3,556	Prima de emisión		-	1,989
Inversiones en subsidiarias, neto	7	125,357	112,811	Otras reservas de capital			
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto		670	736	Capital adicional		-	109
Activos intangibles, neto		60	60	Reserva legal		7,010	6,678
Total activo no corriente		<u>132,334</u>	<u>117,211</u>	Otras reservas de subsidiarias		35,176	32,291
Total activo		<u>142,715</u>	<u>129,371</u>	Resultados acumulados		<u>37,050</u>	<u>31,070</u>
				Total patrimonio neto		<u>120,310</u>	<u>111,113</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>142,715</u>	<u>129,371</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Gastos (ingresos) de operación			
Gastos de administración	11	(2,543)	(2,559)
Otros ingresos, neto	12	614	630
Pérdida operativa		(1,929)	(1,929)
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	13	701	974
Gastos financieros	13	-	(55)
Diferencia en cambio, neta	17.1(ii)	(28)	176
Participación en los resultados de subsidiarias	7(b)	10,117	5,759
Fluctuación en el valor razonable de los instrumentos de corto plazo	4(b)	(134)	(191)
Fluctuación en el valor razonable de los fondos de inversión	4(c)(iii)	2,554	1,554
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		11,281	6,288
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(3,005)	(1,872)
Utilidad neta del ejercicio		8,276	4,416
Utilidad básica y diluida por acción (expresada en dólares estadounidenses)			
	15	0.0609	0.0338

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Utilidad neta del ejercicio		8,276	4,416
Otros resultados integrales			
Resultados no realizados en inversiones en subsidiarias	7(b)	<u>4,092</u>	<u>11,559</u>
		4,092	11,559
Impuesto a las ganancias diferido	8(a)	<u>(1,207)</u>	<u>(3,409)</u>
		<u>2,885</u>	<u>8,150</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto a las ganancias		<u>11,161</u>	<u>12,566</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Capital Social US\$(000)	Prima de emisión US\$(000)	Otras reservas de capital		Otras reservas de subsidiarias US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
			Capital adicional US\$(000)	Reserva legal US\$(000)			
Saldo al 1 de enero de 2017	38,976	1,989	109	5,861	24,141	33,471	104,547
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	4,416	4,416
Otros resultados integrales	-	-	-	-	8,150	-	8,150
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	8,150	4,416	12,566
Dividendos, nota 9(d)	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)
Transferencia a reserva legal, nota 9(c)	-	-	-	817	-	(817)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017, nota 2.3	38,976	1,989	109	6,678	32,291	31,070	111,113
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	8,276	8,276
Otros resultados integrales	-	-	-	-	2,885	-	2,885
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	2,885	8,276	11,161
Dividendos, nota 9(d)	-	-	-	-	-	(1,964)	(1,964)
Capitalización de prima de emisión y capital adicional, nota 9(a)	2,098	(1,989)	(109)	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal, nota 9(c)	-	-	-	332	-	(332)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	41,074	-	-	7,010	35,176	37,050	120,310

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Estado separado de flujo efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Actividades de operación		
Rescate de fondos mutuos	1,049	1,451
Rescate de otras inversiones	-	2,155
Cobro de dividendos	1,663	923
Cobro de servicios prestados a entidades relacionadas	730	852
Pagos a trabajadores y terceros	(2,285)	(1,979)
Otros cobros relativos a la actividad	(518)	804
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>639</u>	<u>4,206</u>
Actividades de inversión		
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	1,926	1,173
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(6)	(396)
Aporte en inversiones al valor razonable con cambios en resultados	(89)	(268)
Adquisición de intangibles	(8)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>1,823</u>	<u>509</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(1,964)	(6,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,964)</u>	<u>(6,000)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo en el año	498	(1,285)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	74	1,359
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>572</u>	<u>74</u>
Transacción que no genera flujo de efectivo:		
Fluctuación en el valor razonable de los fondos de inversión	2,554	1,554
Fluctuación en el valor razonable de los instrumentos de corto plazo	(134)	(191)
Transferencia a reserva legal	332	817
Capitalización de prima de emisión y capital adicional	2,098	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Financiera de Inversiones S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Corporación Financiera de Inversiones S.A. (en adelante la "Compañía") es una sociedad anónima constituida en las Islas Vírgenes Británicas en abril de 1994 que efectúa sus operaciones en la ciudad de Lima, Perú desde abril de 1998.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en calle Dean Valdivia N° 111, Oficina 901, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la inversión en activos y bienes, sean muebles o inmuebles, así como la participación en proyectos en los sectores de hidrocarburos, energía e infraestructura, agrícola entre otros, y la administración de activos y prestación de servicios, sea en forma individual o asociada.

(c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2018. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 25 de febrero de 2019, y serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Consolidación -

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estados financieros con los de sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, dichas inversiones se encuentran registradas al valor de participación patrimonial y sus actividades tienen una duración indefinida.

Subsidiaria	Actividad principal	Domicilio principal	Porcentaje de participación	
			2018 %	2017 %
Agrícola Cerro Prieto S.A.	Agricultura	Carretera Panamericana Norte Fundo Pampas Mocupe (Km. 721.7 y 727.5), Lambayeque.	55.430	55.430
Huaura Power Group S.A.	Generación y distribución de energía eléctrica	Calle Dean Valdivia No 111, Int. 901, San Isidro, Lima.	99.999	99.999
Fundo Agrícola Talambo S.A.C.	Servicios agrícolas, ganaderas	Calle Fco. Masías No 370, Urb. San Eugenio, Lima.	76.400	76.400
Eólica Bayovar S.A.C. (*)	Generación y distribución de energía eléctrica	Av. República de Panamá No 3030 Piso 8, San Isidro, Lima.	51.000	51.000
Colca Hydro S.A.C.	Generación y distribución de energía eléctrica	Calle Dean Valdivia No 111, Int. 901, San Isidro, Lima.	99.999	99.999

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las subsidiarias al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

Subsidiarias	2018				2017			
	Total activo US\$(000)	Total pasivo US\$(000)	Patrimonio neto US\$(000)	Utilidad/pérdida US\$(000)	Total activo US\$(000)	Total pasivo US\$(000)	Patrimonio neto US\$(000)	Utilidad/pérdida US\$(000)
Agrícola Cerro Prieto S.A.	277,662	82,213	195,449	15,847	239,025	63,805	175,220	8,944
Huaura Power Group S.A.	50,141	33,269	16,872	1,298	49,853	34,320	15,533	(114)
Fundo Agrícola Talambo S.A.C. (**)	193	22	171	(11)	200	1	199	(13)
Colca Hydro S.A.C. (**)	175	182	(7)	(4)	143	146	(3)	2

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor patrimonial de la inversión en subsidiaria Eólica Bayovar S.A.C. es inmaterial para los estados financieros separados de la Compañía. Asimismo, dicha subsidiaria se encuentra en estado de baja de oficio ante la Administración Tributaria.

(**) Los estados financieros de las empresas subsidiarias se presentan expresados en dólares estadounidenses, convertidos a partir de su moneda original (soles) de acuerdo a los párrafos 38 al 49 de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros separados

2.1. Base de preparación y presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y vigentes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente.

La Compañía ha preparado los estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV"). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF 10, "Estado financieros consolidados".

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros separados se presentan en dólares ("US\$") y todos los importes se han redondeado a miles de dólares (US\$000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

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

En la nota 2.3 se presenta los efectos de la aplicación de la NIIF 9 y NIIF 15 que fueron adoptadas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2018, sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, con la finalidad de proporcionar información comparativa con respecto al periodo anterior. Debido a que los efectos significativos corresponden a presentación del estado separado de resultados y no se tienen efectos significativos en los estados separados de situación financiera, no se ha presentado un estado separado de situación financiera al 1 de enero del 2017.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las prácticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

2.2.1 Efectivo -

El rubro efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes. Para propósitos de preparación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo incluye el efectivo y las cuentas corrientes, neto de los sobregiros bancarios.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocios de la Compañía para manejarlos. La Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se necesita que dé lugar a flujos de caja que son "únicamente pagos de principal e intereses (PPI)" originado por el importe principal vigente. Esta evaluación se refiere como la prueba de PPI y es efectuada a nivel de cada instrumento.

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

Medición posterior -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

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

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

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda) -

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

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

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

Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos patrimoniales) -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no posee instrumentos patrimoniales.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos de corto plazo y los fondos de inversión, presentados en el estado separado de situación financiera dentro del rubro inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas -

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

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de intermediación, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, deudas y préstamos que devengan interés e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

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

Baja en cuentas -

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

Mediciones del valor razonable -

Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la nota 17.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

A cada fecha de reporte, la Gerencia financiera analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

La Gerencia también compara cada uno de los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos de los activos y pasivos y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Dólar Estadounidense, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

La Compañía utiliza sus estados financieros separados en soles como base para calcular la porción corriente del impuesto a las ganancias.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencias en cambio, neta" del estado separado de resultados en el periodo en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a las fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

2.2.4 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias corresponden a todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

La Compañía registra las inversiones en sus subsidiarias al método de participación patrimonial es decir, reconoce las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por los resultados netos provenientes de sus subsidiarias, en el estado separado de resultados; y los cambios que surjan de la revaluación de los inmuebles, plantas productoras y equipo, y de las diferencias de conversión en moneda extranjera se reconocerán en los otros resultados integrales. De acuerdo a este método, los dividendos así como los adelantos de rendimientos recibidos en efectivo se registran disminuyendo el valor de la inversión y los aportes de capital aumentan la inversión.

2.2.5 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado separado de resultados.

2.2.6 Contingencias -

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; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

2.2.7 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen para representar la transferencia de servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios, considerando los siguientes 5 pasos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato

Paso 3: Determinar el precio de transacción

Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de la Compañía, los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozcan los ingresos:

- Los ingresos se reconocen en la medida que se hayan brindado el servicio.
- Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Los otros ingresos son reconocidos cuando se devengan.

Ingresos por venta de inversiones -

Los ingresos por venta de inversiones se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la inversión.

Ingresos por intereses -

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

Otros ingresos -

Los otros ingresos son registrados en el periodo en que se devengan.

Gastos -

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

2.2.8 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de instalaciones, mobiliario y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

La depreciación y amortización es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Vidas útiles
Instalaciones	20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

2.2.9 Activos intangibles -

Los activos intangibles corresponden a licencias de software utilizadas en las operaciones propias de la Compañía y se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, que ha sido estimada en diez años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.2.10 Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

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

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.11 Utilidad por acción básica y diluida -

La ganancia por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones ordinarias (comunes) en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Cuando el número de acciones se modifica como consecuencia de una capitalización de ganancias retenidas, un desdoble o una agrupación de acciones, el cálculo de la ganancia por acción básica y diluida se ajusta retroactivamente para todos los períodos presentados. Si el cambio ocurre después de la fecha de los estados financieros separados, pero antes que se hagan públicos, el cálculo de la ganancia por acción de todos los períodos presentados debe basarse en el nuevo número de acciones.

2.2.12 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

2.3 Cambios en políticas contables y revelaciones

En el ejercicio 2018, la Compañía ha adoptado las nuevas normas emitidas por el IASB, en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; principalmente la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" (NIIF 15) y la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (NIIF 9).

- Primera adopción de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

Los impactos de los cambios contables en los estados financieros separados de los períodos comparativos se describen a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31.12.17 US\$(000)	Referencia	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Saldo al 31.12.17 (Reestructurado) US\$(000)
Activo				
Activo corriente				
Otros activos financieros	1,206	(a)	(1,206)	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	(a)	1,206	1,206
Otros activos corrientes	10,954		-	10,954
Total activo corriente	<u>12,160</u>		<u>-</u>	<u>12,160</u>
Activo no corriente				
Otros activos financieros	3,556		(3,556)	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-		3,556	3,556
Otros activos no corrientes	113,655		-	113,655
Total activo no corriente	<u>117,211</u>		<u>-</u>	<u>117,211</u>
Total activo	<u>129,371</u>		<u>-</u>	<u>129,371</u>
Total pasivo	18,258			
Patrimonio				
Resultados acumulados	30,088	(a)	982	31,070
Otras reservas de patrimonio	982	(a)	(982)	-
Otras partidas patrimoniales	80,043		-	80,043
Total patrimonio	<u>111,113</u>		<u>-</u>	<u>111,113</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>129,371</u>		<u>-</u>	<u>129,371</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado separado de resultados y Estado separado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31.12.17 US\$(000)	Referencia	Impactos NIIF 9 US\$(000)	Saldo al 31.12.17 (Reestructurado) US\$(000)
Estado separado de resultados				
Fluctuación en el valor razonable de las inversiones	-	(a)	1,554	1,554
Gasto por impuesto a las ganancias diferido	(1,414)	(a)	(458)	(1,872)
Utilidad neta del ejercicio	3,320		1,096	4,416
Estado separado de resultados integrales				
Resultados no realizados en inversiones	1,554	(a)	(1,554)	-
Gasto por impuesto a las ganancias diferido	(3,867)	(a)	458	(3,409)
Otros resultados integrales	12,566		-	12,566

(a) Cambios en la clasificación y medición -

Para determinar la categoría de clasificación y medición, la NIIF 9 requiere que todos los activos financieros, excepto los instrumentos de patrimonio y derivados, sean evaluados en función del test del modelo de negocio y el test de las características de los flujos contractuales.

Las categorías de medición de los activos financieros de la NIC 39 (valor razonable con cambios en resultados, disponible para venta, mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar) han sido reemplazados por:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado
- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La contabilización de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida igual que la requerida por la NIC 39, excepto en lo relacionado al tratamiento de las ganancias o pérdidas que surgen del riesgo de crédito propio de una entidad de aquellos pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Estos movimientos se deben presentar en otros resultados integrales sin reciclaje posterior a la cuenta de resultados. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no presenta pasivos definidos a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con relación a lo descrito líneas arriba, la Compañía realizó el cambio de clasificación de sus inversiones en Arias Resource Capital Found II L.P. y Luchadores II "500 Startups", que corresponden a instrumentos de deuda clasificados según la NIC 39 como Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con la NIIF 9 a partir de la adopción de esta Norma.

(b) Cambios en el cálculo del deterioro -

La adopción de la NIIF 9 ha reemplazado el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada (PCE). La NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por la PCE para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable a través de resultados.

La adopción de la NIIF 9 no cambió de manera fundamental la contabilización de la pérdida por deterioro para los activos financieros.

- NIIF 15, Ingresos provenientes de contratos con clientes-

La NIIF 15 reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y aplica, con limitadas excepciones, a todos los ingresos que surgen de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para registrar los ingresos que surgen de contratos con sus clientes y requiere que se reconozca el ingreso por un monto que refleje el pago que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir los bienes a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplican cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica el registro de los costos incrementales para obtener un contrato y los costos directamente relacionados con completar un contrato. En adición, la norma requiere revelaciones adicionales.

Los ingresos provenientes de contratos con clientes de la Compañía comprenden servicios de asesoría y alquileres a sus relacionadas. La Gerencia de la Compañía realizó un análisis del impacto de esta nueva norma de reconocimiento de ingresos basados en las condiciones de venta contractuales, enfocado principalmente en que la oportunidad de reconocer los ingresos y el importe de ingresos relacionados podría ser diferente bajo la NIIF 15. La Compañía concluyó que no hay ajustes como consecuencia de la aplicación inicial de la NIIF 15, por lo que no se reconocieron efectos en la fecha de la aplicación inicial. La información comparativa no se actualizó y continúa informándose según la NIC 18 y las Interpretaciones relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- (i) Valor razonable de los instrumentos financieros, notas 2.2.2.
- (ii) La vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo, nota 2.2.8.
- (iii) Contingencias - nota 2.2.6.
- (iv) Impuesto a las ganancias - corriente y diferido - nota 2.2.10.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros consolidados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un solo modelo en el estado de situación financiera de manera similar a los arrendamientos financieros según la NIC 17, a menos que tales operaciones sean de corto plazo o involucren activos de valor bajo. En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo y pasivo, que representan el derecho de uso del activo y la contraprestación por ello, respectivamente. Asimismo, los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por interés y por depreciación.

Los arrendatarios deberán volver a medir el pasivo por arrendamiento con la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la nueva medición de dicho pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto de la aplicación de esta norma en sus estados financieros separados.

Interpretación de la CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el Tratamiento del Impuesto a la Renta

La interpretación trata sobre el registro del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente requerimientos relacionados con intereses y penalidades asociados con tratamientos tributarios inciertos. La interpretación específicamente trata lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos tributarios inciertos de manera separada
- Los supuestos que una entidad considera para el examen de los tratamientos tributarios por las autoridades tributarias.
- Cómo una entidad determina la utilidad imponible (pérdida tributaria), bases imponibles, pérdidas tributarias no usadas, y tasas tributarias.
- Cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento tributario incierto de manera separada o junto con uno o más tratamientos tributarios inciertos. Deberá seguirse el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Debido a que la Compañía opera en un ambiente tributario multinacional, la aplicación de la interpretación podría afectar sus estados financieros.

En adición, la Compañía podría necesitar establecer procesos y procedimientos para obtener información que sea necesaria para aplicar la interpretación de manera oportuna.

- Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

La modificación discute el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o aportada a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o aporte de activos que constituyen un negocio, tal como lo define la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce de manera total. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o aporte de activos que no constituyen un negocio, sin embargo, se reconoce sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados con la asociada o negocio conjunto. La IASB ha diferido la fecha efectiva de estas modificaciones de manera indefinida, pero una entidad que adopta estas modificaciones de manera temprana las debe aplicar de manera prospectiva. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando estén vigentes.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto de la aplicación de esta norma en sus estados financieros.

Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017)

- NIC 12 - Impuesto a las Ganancias
Las modificaciones clarifican que las consecuencias de impuesto a la renta de los dividendos están más directamente vinculadas a transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles más que distribuciones a los dueños. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias tributarias de impuesto a la renta de los dividendos en los resultados, otros resultados integrales o patrimonio de acuerdo con donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica estas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite la adopción anticipada. Cuando una entidad adopta por primera vez estas modificaciones, las aplica a las consecuencias tributarias de los dividendos reconocidos en o después del inicio del período comparativo más antiguo. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros separados.

- NIC 23 - Costos de Financiamiento
Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos genéricos cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo calificado cuando se ha completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta esperada.

Una entidad aplica esas modificaciones a costos de financiamiento incurridos en o después del inicio del período de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para períodos anuales de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y se permite adopción anticipada. Debido a que las prácticas actuales de la Compañía están alineadas con estas modificaciones, la Compañía no espera efecto alguno sobre sus estados financieros separados.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Caja	1	1
Cuentas corrientes bancarias (b)	537	73
Depósito a plazo (c)	34	-
	<u>572</u>	<u>74</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en dólares estadounidenses y en soles. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo están denominados en soles, generan intereses a tasas de mercado, tienen vencimientos originales menores a 90 días y se mantienen en instituciones financieras locales de reconocido prestigio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

	Parte corriente		Parte no corriente		Total	
	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Instrumentos de corto plazo (b)	24	1,206	-	-	24	1,206
Fondos de inversión (c)	-	-	6,199	3,556	6,199	3,556
	<u>24</u>	<u>1,206</u>	<u>6,199</u>	<u>3,556</u>	<u>6,223</u>	<u>4,762</u>

(b) Este rubro comprende fondos mutuos y acciones adquiridas a través de la Bolsa de Valores de Lima y otras bolsas del exterior. Estas inversiones son mantenidas por la Compañía con la intención de realizar ganancias de capital y convertirlas en efectivo en un corto plazo. Son medidas a su valor razonable, determinado, en el caso de las acciones por su cotización bursátil, y en el caso de las participaciones en los fondos con base al valor de la participación; a la fecha de los estados financieros separados. A continuación el detalle:

Acciones de:	Clase	2018		2017 (nota 2.3)	
		Cantidad	Valor estimado de mercado US\$(000)	Cantidad	Valor estimado de mercado US\$(000)
En moneda extranjera					
Red Eagle Mining Corp.	Ordinaria (Común)	526,025	19	526,025	133
Tahoe Resources Inc.	Ordinaria (Común)	5,130	5	5,130	25
Otras inversiones:					
Credicorp Capital - Dólares	Fondo mutuo	-	-	10,107	1,048
Total			<u>24</u>		<u>1,206</u>

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones negociables:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Saldo inicial	1,206	2,830
Rescate de cuotas de fondos mutuos	(1,049)	(1,451)
Fluctuación en el valor razonable de los instrumentos de corto plazo	(134)	(191)
Intereses	<u>1</u>	<u>18</u>
Saldo final	<u>24</u>	<u>1,206</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Este rubro comprende las siguientes inversiones:

Entidad	Actividad principal	Costo		Valor razonable	
		2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Sin cotización bursátil -					
Arias Resource Capital Fund II L.P. (i)	Fondo de inversión	2,389	2,300	6,091	3,456
Luchadores II "500 Startups" (ii)	Fondo de inversión	100	100	108	100
				<u>6,199</u>	<u>3,556</u>

(i) Arias Resource Capital Fund II L.P. -

Arias Resource Capital Fund II L.P. es una firma de capitales privados con sede en Nueva York que invierte en empresas mineras en los mercados mundiales, con especial énfasis en América Latina. Durante el año 2011, la Compañía acordó realizar aportes hasta por la suma de US\$4,500,000 durante un periodo de 7 años, teniendo una participación de 0.94 por ciento.

La Compañía realizó aportes durante el año 2018 por aproximadamente a US\$89,000 (aproximadamente US\$168,000 durante el ejercicio 2017).

Durante el año 2018, la Compañía ha reconocido una utilidad de aproximadamente US\$2,554,000 (aproximadamente US\$1,554,000 durante el año 2017). En opinión de la Gerencia, la utilidad al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es de naturaleza temporal. Asimismo, la Gerencia ha decidido y tiene la capacidad de mantener estas inversiones por un período de tiempo suficiente para permitir una recuperación en el valor razonable.

(ii) Luchadores II - "500 Startups" es un reconocido fondo de venture capital de Sillycon Valley que enfoca sus inversiones en proyectos emprendedores latinoamericanos. Cuenta como principal inversionista a la Corporación Financiera Internacional ("IFC" por sus siglas en inglés).

(iii) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones disponibles para la venta:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000) Nota 2.3
Saldo inicial	3,556	1,734
Aportes a Arias Resource Capital Fund II L.P.	89	168
Aportes a "Luchadores II"	-	100
Fluctuación en el valor razonable de los fondos de inversión	<u>2,554</u>	<u>1,554</u>
Saldo final	<u>6,199</u>	<u>3,556</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre los activos financieros, no encontrando indicios de deterioro en dichas inversiones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cuentas por cobrar por venta de inversiones (b)	546	-
Depósitos en garantía	48	48
Anticipos a proveedores	7	9
Cuentas por cobrar a personal	2	5
Otros	2	9
Total	<u>605</u>	<u>71</u>
Porción corriente	557	23
Porción no corriente	48	48
Total	<u>605</u>	<u>71</u>

(b) Corresponde a cuenta por cobrar por venta de acciones en la Bolsa de Valores de Lima, el cual fue tiene fecha de liquidación en marzo de 2019.

6. Otros activos no financieros

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Impuesto temporal a los activos netos	151	87
Saldo a favor de impuesto a las ganancias (b)	76	71
Gastos pagados por anticipado	16	25
Total	<u>243</u>	<u>183</u>

(b) Corresponde a los pagos a cuenta de Impuesto a las ganancias realizados por la Compañía en cumplimiento de las normas tributarias vigentes en el país. Este saldo a favor será aplicado con los pagos a cuenta mensuales que resulten en futuros períodos tributarios o con el pago anual de regularización de dicho impuesto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias

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

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación		Valor en libros		Cantidad de acciones	
		2018 %	2017 %	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)	2018	2017
Agrícola Cerro Prieto S.A.(i)	Agricultura	55.430	55.430	108,337	97,124	138,123,345	138,196,591
Huaura Power Group S.A. (ii)	Generación y comercialización de energía eléctrica	99.999	99.999	16,872	15,533	39,781,200	39,781,200
Fundo Agrícola Talambo S.A.C. (iii)	Servicios agrícolas, ganaderas	76.400	76.400	148	154	598,080	598,080
Eólica Bayovar S.A.C. (iv)	Generación y comercialización de energía eléctrica	51.000	51.000	-	-	5,100	5,100
Colca Hydro S.A.C. (v)	Generación y comercialización de energía eléctrica	99.900	99.900	-	-	999	999
	Total			125,357	112,811	178,508,724	178,581,970

(i) Agrícola Cerro Prieto S.A. ("ACP")

Durante el año 2018, la Compañía recibió el pago de dividendos de ACP por US\$1,663,000, sobre la base de su participación patrimonial, los cuales fueron acreditados como parte de la recuperación de las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2018, y de 2017, ACP procedió a revaluar sus plantas productoras sobre la base de flujos futuros para determinar el valor razonable. El mayor valor revaluado ascendió aproximadamente US\$8,925,000 y US\$15,324,000, respectivamente. El efecto de la referida revaluación fue registrado en la Compañía con abono a la cuenta patrimonial Otras reservas de subsidiarias aproximadamente por US\$7,586,000 y US\$13,025,000, monto neto del pasivo diferido por impuesto a las ganancias de aproximadamente por US\$1,339,000 y US\$2,299,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

(ii) Huaura Power Group S.A.

Constituida el 23 de diciembre de 2011, y su principal actividad es la generación de energía eléctrica. En febrero 2014, Huaura Power Group S.A. ("HPG") firmó el contrato de concesión para el suministro de energía renovable al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional del Perú (SEIN), y en octubre 2014 el contrato definitivo de generación con recursos energéticos renovables, por el cual se compromete a la construcción de la central hidroeléctrica Yarucaya.

En junio de 2017, HPG culminó las obras de construcción de su central hidroeléctrica por un total de US\$34,000,000 e inició las pruebas de suministro de energía al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional del Perú. Con fecha 17 de agosto de 2017, el Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional ("COES-SINAC") autorizó a HPG el inicio del suministro de energía y potencia al SEIN conforme lo estipulado en el contrato de concesión.

Al 31 de diciembre de 2017, como parte de sus políticas contables, HPG procedió a revaluar los activos de la Central Hidroeléctrica Yarucaya sobre la base de una tasación para determinar el valor razonable. El mayor valor revaluado ascendió aproximadamente US\$6,077,840. El efecto de la referida revaluación fue registrado con abono a la cuenta patrimonial Otras reservas de subsidiarias aproximadamente por US\$4,285,000, monto neto del pasivo diferido por impuesto a las ganancias de aproximadamente por US\$1,793,000, al 31 de diciembre de 2017.

(iii) Fundo Agrícola Talambo S.A.C.

Constituida el 4 de marzo de 2011, su principal actividad es el desarrollo de actividades agrícolas, para lo cual cuenta con 2,900 hectáreas ubicadas en la carretera Panamericana Norte, entre los departamentos de La Libertad y Lambayeque.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la subsidiaria se encuentra en etapa pre-operativa.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iv) Eólica Bayóvar S.A.C.

Constituida el 30 de abril de 2008, su objeto social es el desarrollo de la actividad de generación de energía eléctrica, así como a su comercialización, se encuentra en etapa pre-factibilidad.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor patrimonial de la inversión en la subsidiaria es inmaterial para los estados financieros separados de la Compañía. Asimismo, la subsidiaria se encuentra en estado de baja de oficio ante la Administración Tributaria.

En opinión de la Compañía, la subsidiaria no generará flujos futuros que permitan recuperar la inversión efectuada.

(v) Colca Hydro S.A.C.

En septiembre 2015, la Compañía adquirió 999 acciones de Colca Hydro S.A.C. por US\$298 aproximadamente, a un valor nominal de US\$0.298 cada una (equivalentes a S/1.00).

Colca Hydro S.A., es una sociedad anónima cerrada constituida en Lima en abril de 2008. El objeto social es dedicarse a la generación y comercialización de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor patrimonial de la inversión en la subsidiaria es inmaterial para los estados financieros separados de la Compañía.

(b) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en subsidiarias por los años 2018 y de 2017:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Saldo inicial	112,811	96,416
Dividendos cobrados	(1,663)	(923)
Participación en los resultados de subsidiarias	10,117	5,759
Participación en el patrimonio de subsidiarias	4,092	11,559
Saldo final	125,357	112,811

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Al 1 de enero de 2017 US\$(000)	(Cargo) abono a resultados US\$(000)	(Cargo) abono a patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2017 US\$(000) Nota 2.3	(Cargo) abono a resultados US\$(000)	(Cargo) abono a patrimonio US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2018 US\$(000)
Activo diferido							
Valorización de los instrumentos de patrimonio cotizados	17	68	-	85	39	-	124
Vacaciones devengadas no pagadas	5	(1)	-	4	16	-	20
Total activo diferido	<u>22</u>	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>55</u>	<u>-</u>	<u>144</u>
Pasivo diferido							
Valor razonable de los instrumentos de deuda	(16)	(458)	-	(474)	(620)	-	(1,094)
Valor de participación patrimonial de inversiones en subsidiarias	(12,665)	(1,481)	(3,409)	(17,555)	(2,440)	(1,207)	(21,202)
Total pasivo diferido	<u>(12,681)</u>	<u>(1,939)</u>	<u>(3,409)</u>	<u>(18,029)</u>	<u>(3,060)</u>	<u>(1,207)</u>	<u>(22,296)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>(12,659)</u>	<u>(1,872)</u>	<u>(3,409)</u>	<u>(17,940)</u>	<u>(3,005)</u>	<u>(1,207)</u>	<u>(22,152)</u>

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Corriente	-	-
Diferido	(3,005)	(1,872)
	<u>(3,005)</u>	<u>(1,872)</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2018 y de 2017:

	2018		2017	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	11,281	100.00	6,288	100.00
Impuesto a las ganancias teórico	(3,327)	(29.50)	(1,855)	(29.50)
Diferencias permanentes	322	2.84	(17)	(0.27)
Gasto registrado por impuesto a las ganancias	<u>(3,005)</u>	<u>(26.64)</u>	<u>(1,872)</u>	<u>(29.77)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, está representado por 137,678,571 y 130,646,023 acciones comunes cada año respectivamente, de valor nominal de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Con fecha 28 de marzo de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el incremento de capital social de la Compañía mediante la capitalización de primas de capital por US\$1,989,000 y capital adicional por US\$109,000, con la emisión de 7,032,548 acciones comunes de valor nominal de S/1.00 cada una.

Con esto, el capital social de la Compañía se incrementó de S/130,646,000 (equivalente a US\$39,976,000) a S/137,678,571 (equivalente a US\$41,074,000), con el mismo valor absoluto de incremento de acciones, a un valor nominal de S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Participación individual en el capital	Número de accionistas		Porcentaje de participación	
	2018	2017	2018 %	2017 %
De 0.01 hasta 5.00	30	29	41.27	41.27
De 5.01 hasta 100	8	8	58.73	58.73
			<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(b) Prima de emisión -

Con fecha 28 de marzo de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó capitalizar las primas de emisión a capital social de la Compañía por US\$1,989,000.

Durante el año 2016, producto de la emisión de 13,333,333 acciones por el incremento de capital de la Compañía, se recibió aportes en efectivo por un valor total de aproximadamente US\$5,967,000 (equivalente a S/20,000,000), originando una prima de emisión en la colocación de las acciones sobre la par por aproximadamente US\$1,989,000.

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha transferido el 10 por ciento de la utilidad del año 2017, equivalente a US\$332,000 a la reserva legal, la cual fue aprobada en la Junta General de Accionistas con fecha 28 de marzo de 2018.

- (d) Dividendos -
En Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2018 se delegó la facultad al Directorio para distribuir dividendos en el 2018 a cuenta de resultados acumulados, por lo que en la sesión del Directorio del 31 de octubre de 2018 se aprobó la distribución de dividendos por la suma de S/6,600,000 equivalentes a US\$1,964,286 los cuales fueron pagados el 21 de noviembre de 2018.
- (e) Otras reservas de patrimonio -
Otras reservas de subsidiarias
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a la participación en variaciones de las partidas patrimoniales de subsidiarias.

10. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el Gobierno peruano introdujo ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se fija una tasa de impuesto a las ganancias a las personas jurídicas domiciliadas en el Perú de 29.5 por ciento aplicable sobre sus rentas netas.
- Se establece una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- Se sujeta a las personas jurídicas domiciliadas en Perú a una tasa adicional del 5% sobre toda suma o entrega en especie que signifique una disposición indirecta de rentas gravables de tercera categoría no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Se modificó el Código Tributario en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (Decreto Legislativo N°1422). Como parte de esta modificación se prevé un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria, cuando el deudor tributario sea sujeto de la aplicación de las medidas dispuestas por la Norma XVI en caso se detecten supuestos de elusión de normas tributarias; en tal caso, la responsabilidad solidaria se atribuirá a los representantes legales siempre que hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas como elusivas en la Norma XVI. Tratándose de sociedades que tengan Directorio, corresponde a este órgano societario definir la estrategia tributaria de la entidad debiendo decidir sobre la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo esta facultad indelegable. Los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de planificaciones fiscales e implementados a la fecha de entrada en vigencia del Decreto Legislativo N°1422 (14 de septiembre del 2018) y que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio de la persona jurídica para efecto de su ratificación o modificación hasta el 29 de marzo de 2019, sin perjuicio de que la gerencia u otros administradores de la sociedad hubieran aprobado en su momento los referidos actos, situaciones y relaciones económicas.

Asimismo, se ha establecido que la aplicación de la Norma XVI, en lo que se refiere a la recharacterización de los supuestos de elusión tributaria, se producirá en los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, ya no deben estar sustentados en un Estudio Técnico de Precios de Transferencia sino con las declaraciones juradas informativas correspondientes y la documentación de soporte.

Respecto de las operaciones de los ejercicios 2017 en adelante, la presentación anual de las siguientes declaraciones, según corresponda, fueron incorporadas por el Decreto Legislativo N° 1312: (a) Declaración jurada informativa Reporte Local, aplicable a los contribuyentes cuyos ingresos devengados en el año superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT); (b) Declaración jurada informativa Reporte Maestro, aplicable a los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el año superen las 20,000 UIT y (c) Declaración jurada informativa Reporte País por País aplicable a los contribuyentes que formen parte de un grupo multinacional.

Agrega el referido dispositivo legal, que para la deducción como costo o gasto de los servicios prestados por vinculadas, debe satisfacerse el "test de beneficio", el cual se cumple si el servicio proporciona valor económico o comercial, mejorando o manteniendo su posición comercial, lo que ocurre si partes independientes hubieran satisfecho la necesidad del servicio, ejecutándolo por si mismas o a través de terceros. Añade que, se debe evidenciar con documentación e información, la prestación efectiva, naturaleza, necesidad real, costos y gastos incurridos por el prestador, así como los criterios razonables de asignación (si se modifican deben justificarse).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Asimismo, el costo o gasto deducible, debe ser igual a la sumatoria de los costos y gastos incurridos por el prestador del servicio más un margen de ganancia, siendo que para los “servicios de bajo valor añadido”, el referido margen no puede exceder del 5 por ciento.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de la Compañía de los años 2014 al 2017 y la que será presentada por el 2018, están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.
- (e) La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por la opción de que la pérdida tributaria se compense con utilidades futuras año a año hasta su extensión final; sin embargo, sólo se podrá aplicar dicha pérdida hasta el 50 por ciento a la utilidad gravable. De acuerdo con este método la pérdida tributaria no tiene fecha de prescripción.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un saldo a favor del impuesto a las ganancias por aproximadamente US\$76,000 (US\$71,000 al 31 de diciembre de 2017), el cual se presenta en el rubro “Otros activos no financieros” del estado separado de situación financiera, nota 6(a).

Durante el año 2018, la Compañía registró una pérdida tributaria arrastrable por aproximadamente US\$2,653,000 (US\$1,595,000 durante el año 2017) por lo cual no tuvo impuesto corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Gastos de administración

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

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Gastos de personal (b)	1,788	1,924
Servicios prestados por terceros	260	237
Alquiler de oficinas	177	141
Seguros, tributos y otros	88	92
Depreciación	73	59
Honorarios legales y notariales	66	59
Honorarios profesionales	52	17
Cotizaciones e instituciones de control	31	27
Amortización	8	3
	<u>2,543</u>	<u>2,559</u>

(b) A continuación se presenta la composición del gasto de personal:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Sueldos	781	797
Bonificaciones	492	593
Gratificaciones	147	149
Vacaciones	108	124
Compensación por tiempo de servicios	86	88
Essalud	71	71
Dietas	64	79
Otros	39	23
	<u>1,788</u>	<u>1,924</u>

(b) El número promedio de empleados durante el año 2018 y de 2017 fue de 18, respectivamente.

12. Otros ingresos

Durante el período 2018, la Compañía prestó servicios de auditoría interna, asesoría legal y comercial y servicios contables a sus subsidiarias Agrícola Cerro Prieto S.A. y Huaura Power Group S.A. por aproximadamente US\$566,000 (US\$536,000 durante el año 2017) y terceros por aproximadamente US\$48,000 (US\$87,000 durante el año 2017).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Ingresos (gastos) financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos a entidades relacionadas, nota 14(a)	590	879
Intereses por fondos mutuos	21	72
Otros	89	23
	<u>701</u>	<u>974</u>
Gastos financieros		
Comisiones y otros	-	55
	<u>-</u>	<u>55</u>

14. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones de la Compañía con sus relacionadas comprenden:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Servicios de gerenciamiento y asesorías, nota 12	566	536
Reembolso de estudios de factibilidad	-	1,141
Intereses por préstamos otorgados, nota 13	590	879
Préstamos otorgados	-	7,221

(b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene los siguientes saldos con sus entidades relacionadas:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Agrícola Cerro Prieto S.A.	112	-
Huaura Power Group S.A	88	97
Otras cuentas por cobrar		
Huaura Power Group S.A. (i)	8,571	10,409
Colca Hydro S.A.C.	199	168
Agrícola Cerro Prieto S.A.	15	-
	<u>8,985</u>	<u>10,674</u>

(i) Corresponde principalmente a préstamos otorgados para la construcción de la central hidroeléctrica Yarucaya aproximadamente por US\$10,409,000, tienen vencimientos corrientes, devengan una tasa de interés anual de 6.00 por ciento y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el ingreso de intereses ascendió aproximadamente a US\$590,000 y US\$879,000, respectivamente.

- (c) La Compañía ha definido como personal clave a los directores y a sus gerencias operativas. Las remuneraciones pagadas al personal clave ascienden a US\$560,000 y US\$554,000 durante los años 2018 y 2017, respectivamente.
- (d) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (e) En opinión de la Gerencia, no es necesario realizar una provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

15. Utilidad básica y diluida por acción

- (a) La ganancia básica al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 por cada acción ha sido determinada de la siguiente manera:

	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2018			
Saldo al 1 de enero de 2018	130,646	365	130,646
28 de marzo de 2018	<u>7,033</u>	278	<u>5,357</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>137,679</u>		<u>136,003</u>
			US\$(000)
Utilidad neta del ejercicio			8,276
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.0609</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2017			
Saldo al 1 de enero de 2017	130,646	365	130,646
Saldo al 31 de diciembre de 2017	130,646		130,646
			US\$(000)
Utilidad neta del ejercicio			4,416
Utilidad básica y diluida por acción			<u>0.0338</u>

- (b) La utilidad por acción básica es calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio distribuible entre la cantidad de acciones equivalentes en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera.

Como la Compañía no tiene contratados instrumentos con potencial dilutivo, por lo cual no es aplicable calcular la ganancia por acción diluida. Esta se establece si existieran acciones potenciales, ordinarias (comunes) o de inversión, las cuales corresponden principalmente a instrumentos financieros o contratos que den derechos a sus tenedores a obtener acciones ordinarias (comunes) o de inversión.

16. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un compromiso de aportes a Arias Resource Capital Fund II L.P. pendientes de realizar por US\$480,000 (US\$569,000 al 31 de diciembre de 2017). De acuerdo con las necesidades de inversión del fondo se requerirá el aporte adicional.

Contingencias-

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 que no hayan sido registrados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Administración de riesgos financieros

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

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

17.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

(i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados futuros de sus operaciones.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de su moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en soles era de US\$0.2968 para la compra y US\$0.2960 para la venta por cada S/1.00 (US\$0.3088 para la compra y US\$0.3081 para la venta al 31 de diciembre de 2017 por cada S/1.00, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en soles:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activos		
Efectivo	147	92
Otras cuentas por cobrar	26	27
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	158	50
	<u>331</u>	<u>169</u>
Pasivos		
Otras cuentas por pagar	(323)	(298)
	<u>(323)</u>	<u>(298)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>8</u>	<u>(129)</u>

Durante el año 2018, la Compañía ha registrado una utilidad neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente US\$28,000 (pérdida neta ascendente aproximadamente a US\$176,000 al 31 de diciembre de 2017), la cual se presenta en el estado separado de resultados.

(iii) Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados	
		2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Devaluación o revaluación -			
Dólares	5	-	+ (-) 2
Dólares	10	-	+ (-) 4

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17.2 Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través de la paridad en los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y mantiene líneas de financiamiento con entidades bancarias.

La Gerencia monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, sobre la base de sus proyecciones del flujo de caja.

Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a otras cuentas por pagar, todas con vencimiento menor a 1 año al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En opinión de la Gerencia, no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

17.3 Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura de capital 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 de darse el caso.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda - capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado separado de situación financiera.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue el siguiente:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Otras cuentas por pagar	254	318
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(572)	(74)
Deuda neta, A	(318)	244
Total patrimonio, B	120,310	111,113
Ratio de apalancamiento, A / B	(0.003)	0.002

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Valor razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses que no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Jerarquía de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tenía las siguientes inversiones como instrumentos financieros a valor razonable en el estado separado de situación financiera, según la jerarquía de valuación utilizada:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Instrumentos de patrimonio cotizadas:		
Nivel 1	24	1,206
Total	24	1,206
Instrumentos de deuda:		
Nivel 3 - Inversión en Arias Resource Capital Fund II L.P.	6,091	3,456
Nivel 3 - Luchadores II	108	100
Total	6,199	3,556

19. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en nota a los estados financieros separados.

Nº 0073552



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº 73552

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**
MATRICULA : 50761

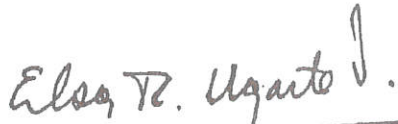
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2019

Lima,

19 de Enero de 2018


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

113-00000246

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.