

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
Sociedad Anónima Abierta

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

**PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

ÍNDICE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ABREVIACIÓN

S/. = SOL

\$ US = DÓLAR ESTADOUNIDENSE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría con la finalidad de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 los apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. al 31 de diciembre de 2019, y al 31 diciembre de 2018, 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.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Énfasis de dos asuntos:

- 1) Como se describe en la nota 6) a los estados financieros, la Compañía tiene una inversión en una subsidiaria por S/. 2,195,506, y de acuerdo con sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria tiene cuentas por cobrar por S/. 10,818,723 que representan un importe significativo de su patrimonio. La recuperación de la inversión en ésta empresa depende del éxito que tenga dicha subsidiaria en el resarcimiento de sus cuentas por cobrar.
- 2) Los estados financieros separados de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. fueron preparados para cumplir con requisitos sobre la presentación de información financiera vigente en el Perú y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias a su valor de adquisición y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. y sus subsidiarias presentados por separado.

Lima, 28 de mayo de 2020

Refrendado por

Julio César Sánchez Meza
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01- 19199

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018
(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo Corriente			Pasivo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	597,729	118,589	Cuentas por pagar comerciales	2,932	11,190
Cuentas por cobrar (Nota 5)			Otras cuentas por pagar (Nota 8)	63,308	64,552
Cuentas por cobrar comerciales	42,915	52,752		<u>66,240</u>	<u>75,742</u>
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1,050	281,512			
Otras cuentas por cobrar	400,073	402,425			
Gastos pagados por anticipado	3,424	7,284			
Total del activo corriente	<u>1,045,191</u>	<u>862,562</u>			
			Patrimonio Neto (Nota 9)		
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	3,839	6,053	Capital	5,000,000	4,000,000
Inversiones financieras, no corriente (Nota 6)	6,150,271	6,246,857	Reservas	615,984	615,984
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	124,109	148,665	Resultados acumulados	2,045,154	2,989,992
Intangibles	19,200	7,800		<u>7,661,138</u>	<u>7,605,976</u>
Activo por impuesto a la renta diferido	384,768	409,781			
Total del activo no corriente	<u>6,682,187</u>	<u>6,819,156</u>			
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>7,727,378</u></u>	<u><u>7,681,718</u></u>	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>7,727,378</u></u>	<u><u>7,681,718</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en soles)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	500,900	637,884
UTILIDAD BRUTA	<u>500,900</u>	<u>637,884</u>
Gastos operacionales		
Gastos de administración (Nota 10)	(430,807)	(518,306)
Gastos de venta (Nota 11)	(226,986)	(272,894)
Otros ingresos (Nota 14)	244,119	1,709,408
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	87,226	1,556,092
OTROS INGRESOS (GASTOS) :		
Ingresos financieros (Nota 12)	8,207	519,619
Gastos financieros (Nota 13)	(4,799)	(7,985)
Diferencia en cambio, neto (Nota 3)	(10,459)	15,867
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	80,175	2,083,593
Impuesto a las ganancias (Nota 15)	(25,013)	(414,130)
Utilidad del año	<u>55,162</u>	<u>1,669,463</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en soles)

	Capital social	Resultados no realizados	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldo al 1 de enero de 2018	4,000,000	-	615,984	1,320,529	5,936,513
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,669,463	1,669,463
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,000,000	-	615,984	2,989,992	7,605,976
Capitalización de utilidades (Nota 9)	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	55,162	55,162
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,000,000	-	615,984	2,045,154	7,661,138

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en soles)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cobranza a clientes	600,220	770,188
Otros ingresos relativos a la actividad	22,971	11,831
Menos:		
Pago de proveedores y terceros	(196,634)	(319,933)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(361,656)	(355,432)
Pago de tributos	(129,091)	(148,390)
Otros pagos relativos a la actividad	(69,178)	(47,294)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	(133,368)	(89,030)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Cobro por venta de valores	341,749	-
Cobro por dividendos	282,159	572
Pago por compra de valores	-	(149,700)
Pago por compra de equipos	-	(9,167)
Pago por compra de intangibles	(11,400)	(7,800)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión	612,508	(166,095)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	-	-
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo	479,140	(255,125)
Efectivo al inicio del ejercicio	118,589	373,714
Saldo de efectivo al final del año	597,729	118,589

Las notas que se acompaña forman parte de los estados financieros

**PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018**

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA.-

PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima abierta, constituida el 16 de Julio de 1970, su objeto social es dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión en valores. La Compañía es subsidiaria de Argenta International Limited S.A. empresa constituida en la ciudad de Lima, que posee el 71.72 por ciento de su capital accionario al 31 de diciembre de 2019, la misma que se dedica a actuar como holding de inversiones y otras actividades conexas.

El domicilio legal de la Compañía está situado en Av. del Pinar N° 180, Oficina 1203 en el distrito de Santiago de Surco.

Las operaciones de la Compañía y de los fondos que administra son normadas por el Decreto Legislativo N° 861, Ley de Mercado de Valores y del nuevo texto del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución CONASEV N° 068- 2010- EF / 94.01.1 del 15 julio de 2010 y por otras normas complementarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores. La Compañía al 31 de diciembre de 2019 cuenta con 11 empleados y al 31 de diciembre de 2018 con 12 empleados.

Actualmente la Compañía es administradora de dos fondos mutuos de inversión en valores:

Promoinvest Fondo Selectivo FMIV

Promoinvest Incasol FMIV

De acuerdo con las normas legales vigentes y con el Reglamento de Participación, las inversiones en los Fondos Mutuos se realizan por cuenta y riesgo de los propios inversionistas, por lo cual, la Administradora y los Fondos Mutuos no ofrecen pagar intereses, ni garantizan un rendimiento sobre la inversión en las cuotas de los fondos.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido formulados por el Directorio, el que los someterá a consideración de la Junta de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron sometidos a consideración y aprobados por la Junta de General de Accionistas del 29 de marzo de 2019.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019 dichas inversiones se registran a su costo de adquisición. Los estados financieros consolidados de la

Compañía incorporan el resultado de las operaciones de sus subsidiarias Compañía de Inversiones El Palacio S.A. y Trust Sociedad Titulizadora S.A. (ver la nota 6.)

NOTA 2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas en los años presentados.

2.1. Bases de presentación.-

Declaración de cumplimiento

La preparación de los estados financieros ha sido elaborada de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad las que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC).

En la preparación y presentación de los estados financieros, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas, que le son aplicables, de acuerdo con las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de la contabilidad de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones siguiendo el principio costo histórico, los estados financieros se presentan en soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

2.2. Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional.-

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

b) Transacciones y saldos.-

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se redimen. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resultan del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos

de cambio al cierre del año de activos y de pasivos monetarios, se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultados en el rubro “diferencia de cambio, neto”.

2.3. *Activos financieros.-*

a) La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros disponibles para la venta, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros de las categorías de valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros disponibles para la venta.

b) *Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

c) *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros negociables se reconocen posteriormente al valor razonable. Cuando los valores clasificados como disponibles para la venta se venden o desvalorizan, los ajustes a valor razonable acumulados se incluyen en el estado de resultados integrales como ganancias o pérdidas en inversiones en valores.

Las ganancias y pérdidas no realizadas surgen de cambios en el valor razonable de valores no monetarios clasificados como disponibles para la venta, se reconocen en el patrimonio.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en precios vigentes ofrecidos.

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

2.4. Pasivos financieros.-

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios a resultados, préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos, mantiene al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía incluyen otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

2.5. Inversiones en subsidiarias.-

Subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados se muestran bajo el método del costo.

Este método establece que el inversor sólo reconoce ingresos por la inversión, en la medida que recibe distribuciones de las ganancias acumuladas de la entidad participada surgidas después de la fecha de adquisición.

2.6. Inmueble, mobiliario y equipo.-

El inmueble, mobiliario y equipo están registrados al costo menos su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estos bienes. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren y las renovaciones, y mejoras son activadas.

La depreciación de inmueble, mobiliario y equipo es calculada por el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Inmueble	40
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4 y 10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

2.7. Pérdida por deterioro.-

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de activos de vida útil prolongada se ha deteriorado, la Gerencia estima su valor recuperable y si es necesario reconoce una pérdida por deterioro con cargo a resultados del ejercicio. Esta pérdida es el monto en el que el valor del activo es reducido a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta y su valor de uso. El valor de venta neto corresponde al monto que se obtendría de la venta del activo en una transacción cerrada entre partes no relacionadas, el precio de referencia en un mercado activo o el de transacciones similares recientes. El valor en uso corresponde al valor presente de los flujos futuros estimados que se obtendría del uso continuo del activo y su disposición final al término de su vida útil.

2.8. Impuesto a las ganancias corriente y diferido.-

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible calculada de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía. La tasa de impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 29.5 por ciento.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del estado de situación financiera, sobre la base de diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice, o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Los impuestos diferidos activos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

2.9. Pasivos y activos contingentes.-

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que generen ingresos de recursos.

2.10. Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos por administración de los fondos mutuos de inversión, y por las cuotas de ingreso y de rescate de los partícipes, se reconocen cuando se da el servicio.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando el derecho a recibir su pago se ha establecido.

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

2.11. *Normas Internacionales de Información Financiera-*

NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2019

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a través de la Resolución N°003-2019-EF/30 emitida el 21 de setiembre de 2019, oficializó el set completo de las NIIF 2019 (NIC, NIIF, CINIIF Y SIC). La aplicación de las versiones es según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2019

Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados financieros” y a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, en lo relacionado a la definición de “materialidad o con importancia relativa” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2020. - Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2020. - Modificaciones al Marco Conceptual para la Información Financiera, efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2020.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

NOTA 3. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.-

Los saldos en dólares estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	US\$	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos		
Caja y bancos	164,584	29,692
Cuentas por cobrar	92,492	94,607
Inversiones financieras no corrientes	12,597	12,070
	<u>269,673</u>	<u>136,369</u>
Pasivos		
Otras cuentas por pagar	-	-
Activo neto	<u>269,673</u>	<u>136,369</u>
Equivalente en soles	<u>892,888</u>	<u>459,426</u>

Dichos saldos han sido expresados en soles a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
US\$ - tipo de cambio compra (activos)	3.311	3.369
US\$ - tipo de cambio venta (pasivos)	3.317	3.379

La Compañía registró ganancias en cambio en el año por S/. 55,335 (S/. 75,170 en el 2018) y pérdidas en cambio por S/. 65,796 (S/. 59,931 el 2018). Que se presenta como pérdida en cambio en el estado de resultados por S/. 10,459 en el año 2019 (y ganancia en cambio en el año 2018 de S/. 15,867).

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.-

Este rubro comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,358	-
Cuentas corrientes, incluyendo US \$ 164,584 (US \$ 29,692 en el 2018)	596,371	118,589
	<u>597,729</u>	<u>118,589</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, las cuales están denominadas en moneda extranjera y en soles, y son de libre disponibilidad.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR.-

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comerciales corrientes, con vencimientos menores a 30 días		
Comisiones por administración de Fondos : incluyendo US\$ 11,540 (US \$ 13,655 en el 2018)	42,915	52,752
Otras cuentas por cobrar		
<i>Relacionadas</i>		
Trust Sociedad Titulizadora S.A.	1,050	-
Cía. de Inversiones El Palacio S.A.	-	281,512
<i>Terceros</i>		
Préstamos al personal	5,900	4,900
Reclamaciones a terceros:		
Corporación MG S.A.C.	5,196	5,196

Garantías entregadas a la S.M.V.		
Certificados bancarios en moneda extranjera US \$ 11,000	36,421	37,059
Depósitos a Plazo US \$ 69,952	231,611	235,668
<i>Diversas :</i>		
Crédito Impuesto a la Renta - SUNAT	117,409	117,409
S.M.V.	1,023	-
Préstamos a terceros	2,513	2,193
	<u>400,073</u>	<u>402,425</u>

Las cuentas por cobrar comerciales, comprenden la administración de los Fondos Mutuos (nota1), estos pagan a la Compañía una comisión de 5 por ciento anual por concepto de remuneración por su administración (incluido el Impuesto General a las ventas), se devenga diariamente y es facturada en forma mensual. Dicha comisión es calculada en forma diaria sobre el patrimonio neto de pre-cierre de los fondos y cobrada en forma mensual. De otro lado, la Compañía cobra una comisión de 1 por ciento por cada suscripción y 0.5 por ciento por cada rescate que realicen los partícipes de cada uno de los fondos. Estos ingresos son incluidos en el estado de resultados en la cuenta Ingresos por administración de Fondos Mutuos de Inversión. A la fecha de emisión de este informe, estas comisiones ya han sido cobradas.

Los certificados bancarios en moneda extranjera por US\$ 11,000 (S/. 36,421) y los depósitos a plazo en moneda extranjera por US\$ 69,952 (S/. 231,611) han sido entregados en garantía a la Superintendencia del Mercado de Valores, a efectos de dar cumplimiento a los artículos 141° y 142° del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, para garantizar los compromisos contraídos por la Compañía con los partícipes a su cargo, estando restringida su disponibilidad, mientras existan fondos administrados.

NOTA 6.-INVERSIONES FINANCIERAS.-

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

Inversiones subsidiarias	en	Clase de valor	Cantidad de títulos	Valor nominal	S/.	
					2019	2018
Compañía de Inversiones						
El Palacio S.A.		Acciones	1,969,935	S/. 1	2,195,506	2,293,137
Trust Sociedad						
Titulizadora S.A.		Acciones	4,493,169	S/. 1	3,913,056	3,913,056
					<u>6,108,562</u>	<u>6,206,193</u>
				Cotización		
				N.Y.S.E.		
EPU		Particip.	340	US \$ 37.05	41,709	40,664
					<u>6,150,271</u>	<u>6,246,857</u>

El porcentaje de tenencia de acciones en el capital de las subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Compañía de Inversiones El Palacio S.A.: 73.06 %

Trust Sociedad Titulizadora S.A.: 54.23 %

Compañía de Inversiones El Palacio S.A. es una empresa que tiene por objeto social realizar todo tipo de negocios mobiliarios e inmobiliarios en cualquier lugar del Perú, así como en el exterior. De acuerdo con estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019, la empresa mantiene cuentas por cobrar a corto y largo plazo por S/. 10,818,723 que representan más del 100 por ciento de su patrimonio.

Trust Sociedad Titulizadora S.A. es una sociedad anónima que tiene por objeto desempeñar la función de fiduciaria en los procesos de titulización, pudiendo además dedicarse a la adquisición de activos con la finalidad de constituir patrimonios fideicometidos que respalden la emisión de valores mobiliarios. Adicionalmente, puede realizar todo tipo de operaciones compatibles con las actividades de una sociedad titulizadora autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía es fiduciaria y administradora de sesenta y cinco patrimonios en fideicomiso de propósito exclusivo.

NOTA 7. INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO.-

Este rubro comprende lo siguiente:

Activo	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Terreno	18,773	-	-	18,773
Edificio	18,773	-	-	18,773
Vehículos	124,347	-	-	124,347
Muebles y enseres	89,466	-	-	89,466
Equipos diversos	145,793	-	-	145,703
	<u>397,152</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>397,152</u>
Depreciación Acumul.				
Edificio	3,090	469	-	3,559
Vehículos	59,768	11,071	-	70,839
Muebles y enseres	64,992	7,021	-	72,013
Equipos diversos	120,637	5,995	-	126,632
	<u>248,487</u>	<u>24,556</u>	<u>-</u>	<u>273,043</u>
Valor Neto	<u>148,665</u>			<u>124,109</u>

En diciembre de 2018, la Junta Universal de Accionistas acordó realizar un aporte no dinerario en el capital de la subsidiaria Trust Sociedad Titulizadora S.A. mediante la aportación a esta empresa de la Oficina ubicada en el piso 12 y seis estacionamientos, del edificio Centro Empresarial Torre del Pinar, en el distrito de Santiago de Surco. El inmueble y los estacionamientos fueron tasados previamente por una empresa autorizada. En este aporte no fue considerado el depósito.

A cambio de este aporte, la Compañía recibió S/. 3,211,300 en acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una de Trust Sociedad Titulizadora.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo no puedan ser recuperados.

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	S/.	
	2019	2018
Terceros		
AFP	2,245	2,463
Dividendos por pagar	21,564	21,564
CTS	4,788	5,155
Remuneraciones por pagar	28,093	25,173
Retenciones	1,155	1,113

EsSalud	1,772	1,901
I.G.V	3,691	3,892
Superintendencia del Mercado de Valores	-	3,291
	63,308	64,552

NOTA 9. PATRIMONIO NETO.-

a) Capital

La Juntas Generales de Accionistas de fechas 29 de marzo y 21 de mayo de 2019 acordaron aumentar el capital en S/.500,000 en cada Junta, mediante la capitalización de S/ 1,000,000 de utilidades de libre disposición. El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/. 5,000,000 representado por igual número de acciones de un valor nominal de un nuevo sol cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

<u>Participación individual del capital</u>			<u>N° de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 001%	a	1%	230	3.92
De 1.01%	a	5 %	6	12.93
De 5.01 %	a	10%	1	11.43
De 60.01%	a	80%	<u>1</u>	<u>71.72</u>
			<u>238</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la Reserva Legal se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la ganancia neta del año, hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del Capital Social. Esta reserva puede ser utilizada para absorber o reducir pérdidas acumuladas en ejercicios futuros. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

NOTA 10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.-

Este rubro al 31 de diciembre, comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos del personal	304,831	313,923
Servicios de terceros	67,701	121,031
Provisiones del ejercicio	24,556	37,281
Tributos	637	14,060
Cargas de diversas gestión	33,082	32,011
	<u>430,807</u>	<u>518,306</u>

Remuneraciones al personal clave: El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2019 ascendieron aproximadamente a S/. 123,294 (S/. 127,154 durante el año 2018).

Los servicios de terceros incluyen S/. 8,400 (S/. 48,618 en el año 2018) por mantenimiento de local y S/. 6,810 por mantenimiento de vehículo, S/. 14,525 por energía; las provisiones del ejercicio incluyen S/. 24,556 (S/.37,281 en el año 2018) de depreciación de activos fijos.

NOTA 11. GASTOS DE VENTA.-

Este rubro al 31 de diciembre, comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos del personal	161,120	150,554
Servicios de terceros	48,118	90,591
Provisiones del ejercicio	-	13,009
Cargas diversas de gestión	17,748	18,740
	<u>226,986</u>	<u>272,894</u>

Los servicios de terceros incluyen gastos por S/. 648 (S/. 10,149 en el 2018) por administración de clientes; S/. 30,043 (S/. 29,715 en el 2018) por custodia de valores. Las cargas de diversas gestión incluyen S. / 13,737 (S/.14,491 en el 2018) pagados a la Superintendencia del Mercado de Valores.

NOTA 12. INGRESOS FINANCIEROS.-

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos	647	515,256
Intereses cuentas de ahorro	-	1,353
Fluctuación de valores	6,513	1,743
Interés financiero a valor descontado	1,047	1,267
	<u>8,207</u>	<u>519,619</u>

NOTA 13. GASTOS FINANCIEROS.-

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por fluctuación de valores	4,799	7,985
	<u>4,799</u>	<u>7,985</u>

NOTA 14. OTROS INGRESOS.-

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>S/.</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia en aporte de inmueble (nota 7)	-	1,707,969
Enajenación de valores	244,119	-

Ingresos varios	-	1,439
	<u>244,119</u>	<u>1,709,408</u>

Como se describe en la nota 7 a los estados financieros, la Compañía realizó un aporte no dinerario en el capital de la subsidiaria Trust Sociedad Titulizadora S.A., mediante la aportación de su Oficina y seis estacionamientos del edificio Centro Empresarial Torre del Pinar, la ganancia se determinó de la siguiente manera:

	S/.
Aporte de inmueble a su valor de tasación	3,211,300
Costo neto inmueble aportado	<u>(1,503,331)</u>
	<u>1,707,969</u>

NOTA 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.-

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable.
- b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no en 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 este 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 al 31 de diciembre del 2019. Los años 2015 a 2018, inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias.
- c) El impuesto a las ganancias al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se ha determinado de la siguiente manera:

	S/.	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad financiera antes del impuesto a las ganancias:	<u>80,175</u>	<u>2,083,593</u>
Adiciones:		
Vacaciones no canceladas 2019	18,028	13,725
Exceso de gasto vehicular	4,347	6,373
Impuesto asumido no domiciliados	201	190
Sanciones administrativas	21	303
Liberalidades	40	
	<u>22,637</u>	<u>20,591</u>
Deducciones:		
Dividendos	-	(514,384)

Depreciación inmueble	(469)	(26,031)
Vacaciones canceladas 2018	(11,182)	(13,206)
Ingresos por interés implícito	(1,046)	(1,267)
	<u>(12,697)</u>	<u>(554,888)</u>
Utilidad tributaria	<u>90,115</u>	<u>1,549,296</u>
Impuesto a las ganancias corriente	(26,584)	(457,042)
Impuesto a las ganancias diferido	1,571	42,912
Total impuesto a las ganancias	<u>(25,013)</u>	<u>(414,130)</u>

La pérdida tributaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, asciende a S/. 1,284,108, que será aplicable contra la renta gravable de ejercicios futuros.

d) Mediante Ley 28424 se creó el Impuesto Temporal de los Activos Netos- ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial, a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles están inafectas y por el exceso se aplica el 0.5%.

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

NOTA 16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.-

a. Riesgo de Tipo de Cambio.-

Las transacciones en moneda extranjera son pactadas en dólares estadounidenses y están vinculadas principalmente con cuentas corrientes y cuentas de ahorros en bancos, cuentas por cobrar, e inversiones financieras consecuentemente, la Compañía está expuesta al riesgo de verse afectada por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación de los tipos de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirán variaciones bruscas en los tipos de cambio.

b. Riesgo de Tasa de Interés.-

La Compañía no tiene riesgo asociado con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés que le genere los contratos de Administración de Fondos u otros contratos.

c. Riesgo de Crédito -

La Compañía no tiene riesgos de concentración de crédito.

d. Riesgo de Liquidez -

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y al 31 de diciembre de 2019 no mantiene financiamientos con entidades bancarias.