

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019
junto con el dictamen de los auditores independientes

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directorio de CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante “la Sociedad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basadas 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 de 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Sociedad en 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 Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas 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 la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

Lima, Perú,
31 de marzo de 2021

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S. Mc Lauchlan'.

Stephanie Mc Lauchlan
C.P.C.C. Matrícula N°33000

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paredes, Bunge & Asoc.'.

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

| | Nota | 2020 S/ | 2019 S/ |
|--|-------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 854,971 | 274,103 |
| Depósitos a plazo | 3 | 182,255 | 165,720 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 49,425 | 256,671 |
| Cuentas por cobrar diversas | 5 | 1,175 | 2,508 |
| Gastos pagados por anticipado | | 5,769 | 10,517 |
| Impuestos por recuperar | 6 | 183,092 | 137,073 |
| Total activo corriente | | <u>1,276,687</u> | <u>846,592</u> |
| Impuestos por recuperar | 6 | - | 134,405 |
| Cuentas por cobrar diversas | 5 | 24,435 | 24,435 |
| Instalaciones, mobiliario y equipos, neto | 7 | 15,600 | 32,068 |
| Activo por derecho en uso, neto | 8 | 196,815 | 281,164 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 15(i) | 429,900 | 685,841 |
| Total activo | | <u>1,943,437</u> | <u>2,004,505</u> |
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 9 | 89,157 | 37,595 |
| Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar | 10 | 45,315 | 102,062 |
| Pasivo por arrendamiento | 8(b) | 89,745 | 86,444 |
| Total pasivo corriente | | <u>224,217</u> | <u>226,101</u> |
| Pasivo por arrendamiento | 8(b) | 125,592 | 188,753 |
| Total pasivo | | <u>349,809</u> | <u>414,854</u> |
| Patrimonio | 11 | | |
| Capital social | | 3,027,226 | 2,597,226 |
| Reserva legal | | 335,090 | 335,090 |
| Resultados acumulados | | (1,768,688) | (1,342,665) |
| Total patrimonio | | <u>1,593,628</u> | <u>1,589,651</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>1,943,437</u> | <u>2,004,505</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

| | Nota | 2020 S/ | 2019 S/ |
|---|----------|------------------|------------------|
| Ingresos | | | |
| Ingresos por administración de fondos | 4 | 1,034,096 | 1,711,053 |
| Ingreso por asesorías | 1 | <u>223,829</u> | <u>300,560</u> |
| | | 1,257,925 | 2,011,613 |
| Ingresos (gastos) | | | |
| Gastos de personal | 12 | (980,175) | (911,849) |
| Servicios prestados por terceros | 13 | (405,288) | (1,418,687) |
| Tributos | | (19,004) | (44,677) |
| Cargas diversas de gestión | 14 | (49,372) | (40,296) |
| Depreciación | 7 y 8(a) | (100,817) | (102,687) |
| Otros ingresos | 16 | <u>103,252</u> | <u>178,527</u> |
| Pérdida operativa | | (193,479) | (328,056) |
| | | | |
| Ingresos financieros | 15 | 1,118 | 239 |
| Gastos financieros | 15 | (10,489) | (13,428) |
| Diferencia en cambio, neta | 20(i) | <u>32,768</u> | <u>(7,154)</u> |
| Pérdida antes del impuesto a las ganancias | | (170,082) | (348,399) |
| | | | |
| Impuesto a las ganancias | 17(i) | <u>(255,941)</u> | <u>129,792</u> |
| | | | |
| Pérdida neta | | <u>(426,023)</u> | <u>(218,607)</u> |
| | | | |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | | | |
| Total resultados integrales | | <u>(426,023)</u> | <u>(218,607)</u> |
| | | | |
| Pérdida por acción básica y diluida | | <u>(0.16)</u> | <u>(0.09)</u> |
| | | | |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación | 11(c) | <u>2,607,829</u> | <u>2,538,048</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

| | Capital social S/ | Reserva legal S/ | Resultados acumulados S/ | Total S/ |
|---|-------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 2,327,226 | 335,090 | (1,124,058) | 1,538,258 |
| Resultados integrales | | | | |
| Pérdida neta | - | - | (218,607) | (218,607) |
| Total resultados integrales | - | - | (218,607) | (218,607) |
| Aporte de capital, nota 11(a) | 270,000 | - | - | 270,000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 2,597,226 | 335,090 | (1,342,665) | 1,589,651 |
| Resultados integrales | | | | |
| Pérdida neta | - | - | (426,023) | (426,023) |
| Total resultados integrales | - | - | (426,023) | 1,163,628 |
| Aporte de capital, nota 11(a) | 430,000 | - | - | 430,000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 3,027,226 | 335,090 | (1,768,688) | 1,593,628 |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

| | Nota | 2020 S/ | 2019 S/ |
|---|-------|-----------------|------------------|
| Pérdida neta | | (426,023) | (218,607) |
| Más (menos) ajustes que no representan flujos de efectivo: | | | |
| Impuesto a las ganancias diferido | 17(i) | 255,941 | (129,792) |
| Depreciación del ejercicio | 7 y 8 | 100,818 | 102,687 |
| Retiros de instalaciones, mobiliario y equipos | 7 | - | 254 |
| Diferencia en cambio de derecho de uso | 8(b) | 23,330 | (5,634) |
| Cambios en las cuentas de activos y pasivos | | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales y diversas | 4 y 5 | 207,246 | (185,669) |
| Disminución de impuestos por recuperar y gastos pagados por anticipado | 6 | 94,467 | 58,366 |
| Disminución de cuentas por pagar comerciales y remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar | | 5,303 | (13,506) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | | <u>261,082</u> | <u>(391,901)</u> |
| Actividades de inversión | | | |
| Depósitos a plazo | 3(c) | (16,535) | (165,720) |
| Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo | 7(a) | - | (1,372) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(16,535)</u> | <u>(167,092)</u> |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Aportes de capital | 11(a) | 430,000 | 270,000 |
| Pasivo por arrendamiento | 8(b) | (93,679) | (98,110) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | <u>336,321</u> | <u>171,890</u> |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo | | 580,868 | (387,103) |
| Saldo de efectivo al inicio del año | | <u>274,103</u> | <u>661,206</u> |
| Saldo de efectivo al final del año | 3 | <u>854,971</u> | <u>274,103</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Identificación y actividad económica

(a) Actividad económica

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante la “Sociedad” o la “Sociedad Administradora”) fue constituida el 26 de setiembre de 2013 e inscrita en los registros de personas jurídicas el 28 de octubre de 2013. Con fecha 9 de mayo de 2014, se publicó la Resolución N°050-2014- SMV/02 de la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, emitida con fecha 28 de abril de 2014, donde se autorizó el funcionamiento como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y su correspondiente inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores; iniciando así, desde esa fecha, su actividad de gestión de fondos de inversión y prestación de servicios de asesoría.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el domicilio legal de la Sociedad es Av. Mariscal La Mar Nro. 662 Oficina 701 Urb. Santa Cruz - Miraflores, Lima - Perú.

La Sociedad tiene como objeto social dedicarse a la administración de fondos de inversión públicos y/o privados y prestación de servicios de asesoría. Durante el año 2020, la Sociedad ha generado ingresos por prestación de servicios de asesorías realizada a una entidad no domiciliada en el país por aproximadamente S/223,829 (S/300,560 durante el año 2019).

Las operaciones de la Sociedad están normadas por lo dispuesto en el Decreto Legislativo N°862 - Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras (en adelante “la Ley”) publicada el 22 de octubre de 1996 y el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras (en adelante “el Reglamento de Fondos de Inversión”), aprobado por Resolución SMV N°029-2014-SMV/01 de la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante “SMV”) de fecha 17 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015; así como las normas sobre Fondos de Inversión en Valores contenidas en el Decreto Legislativo N°861 -Ley del Mercado de Valores, promulgado el 21 de octubre de 1996. En este sentido, la Sociedad debe cumplir con las diversas normas y restricciones emitidas por la SMV, las cuales se resumen en la nota 18.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad Administradora gestiona nueve y cuatro fondos de inversión, respectivamente, cuya denominación y características se presentan a continuación:

| Denominación | Valor patrimonial del Fondo Administrado | | Principales características de inversión |
|---|--|------------|---|
| | 2020 S/ | 2019 S/ | |
| En soles: | | | |
| Fondo de inversión Renta Variable Perú | 87,572 | 102,078 | Se dedica a destinar sus recursos en generar el máximo retorno para sus partícipes a través de la inversión en valores mobiliarios de renta variable de empresas peruanas de pequeña y mediana capitalización bursátil. |
| CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles | 8,410 | 19,371,389 | Se dedica a destinar sus recursos en generar el máximo retorno para sus partícipes a través de la inversión de sus recursos en actividades principalmente de adquisición de acreencias. |
| CAPIA FI Renta Fija B2 Soles | 3,420,350 | | - El Fondo tiene como objetivo invertir en Instrumentos Representativos de Deuda (IRD) emitidos por Crecera Capital LLC (parte del Grupo Latam Trade Capital - LTC) |
| CAPIA FI Renta Fija B1 Soles | 3,786,471 | | - El Fondo tiene como objetivo invertir en Instrumentos Representativos de Deuda (IRD) emitidos por Crecera Capital LLC (parte del Grupo Latam Trade Capital - LTC) |
| CAPIA Desarrollo Inmobiliario II | 1468,287 | | - Se dedica a destinar sus recursos en generar el máximo retorno para sus partícipes mediante la inversión en proyectos inmobiliarios, destinados para el desarrollo de viviendas para la venta. |
| En dólares estadounidenses: | | | |
| CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares | 8,952 | 17,164,073 | Se dedica a destinar sus recursos en generar el máximo retorno para sus partícipes a través de la inversión de sus recursos en actividades principalmente de adquisición de acreencias. |
| CAPIA Desarrollo Inmobiliario I | 7,143,108 | 4,071,207 | Se dedica a destinar sus recursos en generar el máximo retorno para sus partícipes mediante la inversión en proyectos inmobiliarios, destinados para el desarrollo de viviendas para la venta. |
| CAPIA FI Renta Fija B1 Dólares | 3,777,384 | | - El Fondo tiene como objetivo invertir en Instrumentos Representativos de Deuda (IRD) emitidos por Crecera Capital LLC (parte del Grupo Latam Trade Capital - LTC). |
| CAPIA FI Renta Fija B2 Dólares | 2,571,886 | | - El Fondo tiene como objetivo invertir en Instrumentos Representativos de Deuda (IRD) emitidos por Crecera Capital LLC (parte del Grupo Latam Trade Capital - LTC). |

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en dicha fecha han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de julio de 2020. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en dicha fecha, han sido aprobados para su emisión por la Gerencia el 15 de febrero de 2021 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Durante los últimos años, la Sociedad ha incurrido en pérdidas que han reducido su patrimonio en S/1,768,688 al 31 de diciembre de 2020 (S/1,342,665 al 31 de diciembre de 2019). Con la finalidad de revertir esta situación, se tiene un plan de negocios elaborado y revisado por la Gerencia de la Sociedad para los próximos cuatro años el cual contempla la obtención de beneficios futuros, basándose principalmente en el cumplimiento de las siguientes acciones:

- Durante el periodo 2021 se buscará escalar los activos gestionado en los fondos de inversión, sin perder el enfoque de retornos atractivos con riesgos adecuados a la clase de activo y dirigidos a inversionistas calificados.
- Durante el primer semestre de 2021, se espera la primera colocación del fondo de inversión CAPIA RADIX enfocado en el desarrollo de proyectos inmobiliarios para su posterior arrendamiento y/o venta.
- La Sociedad proyecta concluir la estructuración y colocación de nuevos fondos de inversión de Renta Fija durante el primer semestre.
- La Sociedad continuará trabajando en la búsqueda de oportunidades de inversión, el desarrollo de nuevos productos y en la incorporación de profesionales especialistas a los que se pretende comprometer para llevar a cabo los proyectos de inversión dirigidos a inversionistas locales y extranjeros.

(b) Medidas de emergencia ante el COVID-19 -

El 15 de marzo de 2020, en el Perú mediante Decreto Supremo N°008-2020-SA se declaró el Estado de Emergencia Sanitaria a nivel nacional, luego que la OMS haya calificado el brote del COVID-19 como una pandemia al haberse extendido en más de cien países del mundo de manera simultánea, y se establecieron medidas excepcionales para proteger la vida y la salud de la población peruana de la pandemia del COVID-19 por un periodo de 15 días; y las medidas se han venido ampliando, incluso hasta el 2 de setiembre de 2021. Adicionalmente, durante el periodo antes indicado, el Gobierno emitió una serie de disposiciones que permiten continuar con las acciones de prevención, control y atención de salud para la protección de la población de todo el país.

Asimismo, el estado peruano con la finalidad de reanudar las actividades económicas del país conforme a una estrategia progresiva, en el marco de la emergencia sanitaria, estableció cuatro fases para la reactivación económica, cada fase estuvo conformada por determinadas actividades y servicios que fueron operando de forma progresiva. Al 31 de diciembre de 2020 nos encontrábamos en la fase 4 de reactivación económica.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Sociedad tomó todas las medidas para salvaguardar la salud de sus colaboradores y asegurar sus procesos críticos; por lo que durante el 2020 trabajaron de forma física y remota en sus hogares continuando con las operaciones de la Sociedad sin interrupciones. La Sociedad no ha tenido impactos negativos en sus estados financieros, debido principalmente a que no hubo interrupción de sus operaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Sociedad:

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2020 y de 2019, respectivamente.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en soles (S/), moneda funcional y de presentación de la Sociedad, excepto cuando se indique lo contrario.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad, quien manifiesta expresamente que ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a la fecha de los estados financieros.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Las políticas de contabilidad utilizadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Sin embargo, debido a la estructura de la Sociedad y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Sociedad. A continuación se presentan estas normas:

- Modificaciones a la NIIF 3: Definición de Negocio
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de la tasa de interés de referencia
- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material
- Modificaciones al Marco Conceptual para la Información Financiera
- Enmiendas a la NIIF 16: Concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, estas modificaciones no tuvieron impacto en sus estados financieros.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera; así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionadas a la determinación del deterioro de activos financieros, la vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipos y el activo por derecho de uso, la estimación de la tasa de deuda incremental para la determinación de los pasivos por arrendamiento y el cálculo del activo por impuesto a las ganancias diferido. Cualquier diferencia de las estimaciones con los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Sociedad no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

2.4 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" se clasifican en función del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, medidos al:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés)
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés)

La Sociedad determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o condición del mercado (compra ventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad mantiene sus activos financieros clasificados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.i.1) Activos medidos al costo amortizado -

La Sociedad mantiene en esta categoría los rubros: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión por deterioro, cuando es aplicable.

La Sociedad mide el efectivo y equivalentes de efectivo, certificado bancario, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente.

Baja de activos financieros -

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 cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Sociedad ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya 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 transferencia (pass-through arrangement), y si (i) la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Sociedad haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada de la Sociedad sobre el activo. En ese caso, la Sociedad también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Sociedad ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo, y el importe máximo de contraprestación que la Sociedad podría verse obligado a devolver.

Deterioro de activos financieros -

El método de cálculo de la pérdida por deterioro, de acuerdo con la NIIF 9, se realiza a través de un enfoque de pérdidas esperadas.

La asignación de la pérdida esperada se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida del activo, a menos que no se haya presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde la fecha inicial del instrumento financiero, en cuyo caso, la provisión se basa en la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resultan de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.

Tanto las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses como las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se calculan de forma individual o colectiva, según la naturaleza de la cartera.

La Sociedad ha establecido una política para realizar una evaluación, al final de cada período de presentación, para identificar si el activo ha sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito desde la fecha inicial. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a una evaluación de deterioro.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los pasivos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean directamente atribuibles.

Los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad incluyen las cuentas por pagar comerciales, las remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar, y el pasivo por arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios a resultados. En este sentido, la medición de los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad depende de su clasificación como se describe a continuación:

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva (TIE). Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

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 TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si 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, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto, ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 21 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

La Gerencia de la Sociedad considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Sociedad.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Los activos o pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye las cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses, todos ellos registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipos, neto -

El rubro instalaciones, mobiliario y equipos se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por desvalorización de activos de larga duración, de aplicar.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles por tipo de activo:

| | Años |
|-------------------------|------|
| Instalaciones | 7 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de computo | 4 |
| Equipos de comunicación | 4 |
| Equipos diversos | 4 |

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipos.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(e) Arrendamientos -

La Sociedad evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

(i) La sociedad como arrendatario

Tal como se detalla en la nota 2.2, desde el 1 de enero de 2019, y luego de la adopción de la NIIF 16, la Sociedad aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Sociedad reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

- Los activos por derecho de uso -

La Sociedad reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos

Notas a los estados financieros (continuación)

de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

| | Años |
|-----------|------|
| Inmuebles | 5 |

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver párrafo (f) en la sección de deterioro de activos no financieros.

- Los pasivos de arrendamiento -

En la fecha de inicio del alquiler, la Sociedad reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Sociedad y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Sociedad ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 "Inventarios".

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Sociedad utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Los pasivos por arrendamientos de la Sociedad se presentan en el rubro "Pasivo por arrendamiento" del estado de situación financiera.

- Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor -
La Sociedad aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de equipos diversos por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra) y activos de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

- La Sociedad considera las siguientes estimaciones contables relacionadas con la determinación de los activos y pasivos por arrendamientos, según se detalla a continuación:
 - Tasa de interés incremental -
La Sociedad no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita del arrendamiento, por lo tanto, utiliza la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de interés incremental es la tasa que la Sociedad tendría que pagar por pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. Por lo tanto, esta tasa refleja lo que la Sociedad tendría que pagar, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para las subsidiarias que no realizan transacciones financieras) o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la Sociedad).

La Sociedad estima la tasa incremental utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y se requiere que haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como la calificación crediticia de la Sociedad, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

 - Determinación del plazo de los contratos de arrendamiento con opciones de renovación y cancelación -
La Sociedad como arrendatario define el plazo de arrendamiento como el plazo no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período de opción para prorrogar el contrato de arrendamiento en caso se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para

Notas a los estados financieros (continuación)

rescindir el contrato de arrendamiento, en caso no se ejerza. La Sociedad aplica el juicio para evaluar la posibilidad de ejercer la opción de renovar o cancelar el contrato de arrendamiento. Para ello, considera todos los factores que generan un incentivo económico para que ejerza ya sea la renovación o la cancelación. Después de la fecha de inicio, la Sociedad reevalúa el plazo de arrendamiento en caso un evento significativo o cambio en las circunstancias que están bajo su control afecten a su capacidad de ejercer o no la opción de renovar o cancelar (por ejemplo, la construcción de mejoras significativas en el arrendamiento o personalización significativa del activo arrendado).

(f) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Sociedad evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Sociedad prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los años de vida económica remanente del activo y no incluyen las actividades de reestructuración a las que la Sociedad aún no se ha comprometido, ni las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Sociedad efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es

Notas a los estados financieros (continuación)

ajustado en períodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, no existe evidencia de deterioro en el valor de las instalaciones, mobiliario y equipos, y el activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(g) Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de la ganancia imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Sociedad y es presentada en el estado de resultados integrales.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja el efecto de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Sociedad espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El importe en libros de los activos por impuesto 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 la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto 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 la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.
- El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de los impuestos por recuperar u otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

(h) Ingresos y gastos-

Los ingresos por contratos con clientes, de acuerdo con la NIIF 15, se reconocen cuando el control de bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación que la Sociedad espera tener derecho a cambio de esos bienes y servicios. La Sociedad ha concluido que es "Principal" en sus acuerdos con clientes debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

La Sociedad reconoce los ingresos por los servicios prestados a medida que estos son prestados, independientemente del momento en que se cobren, y se registran en el periodo en que se relacionan.

Retribuciones -

Los ingresos procedentes de la retribución fija y variable por administración de fondos de inversión se reconocen cuando se devengan en función al patrimonio neto y la rentabilidad que generan las inversiones realizadas como parte de la gestión de la Sociedad, respectivamente.

Intereses ganados -

Los intereses ganados se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo del plazo esperado del instrumento financiero. Los intereses ganados se incluyen en la partida "Ingresos financieros" en el estado de resultados integrales.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relaciona.

(i) Provisión por beneficios a los empleados y vacaciones -

La provisión por beneficios a los empleados se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga, por el monto que correspondería pagar si el personal se retirara a la

Notas a los estados financieros (continuación)

fecha del estado de situación financiera. La Sociedad provisiona el gasto de las vacaciones de su personal sobre la base devengada.

(j) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para su liquidación y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

(k) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros a menos que su probabilidad sea remota.

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

(l) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre de ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Sociedad a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros.

Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(m) Pérdida por acción -

La pérdida básica por acción se calcula dividiendo la pérdida neta entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período.

Las acciones que se deban emitir por capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la pérdida básica y diluida por acción es la misma.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

La Sociedad decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas a la fecha de los estados financieros pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2020:

- Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” en lo relacionado a las referencias al Marco Conceptual, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” en lo relacionado a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2023.
- Modificaciones a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” en lo relacionado a componentes de costo e información a revelar, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
- Modificaciones a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” referente a costos de contrato oneroso, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.
- Mejoras (ciclos 2018 - 2020) a la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.

En opinión de la Gerencia, considerando la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, estas normas no tendrán impacto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos a plazo

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|--------------------------|------------------|----------------|
| Cuentas corrientes (b) | <u>854,971</u> | <u>274,103</u> |
| Certificado bancario (c) | <u>182,255</u> | <u>165,720</u> |
| | <u>1,037,226</u> | <u>439,823</u> |

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a cuentas corrientes en soles y dólares estadounidenses mantenidas en el Banco de Crédito del Perú. Estos fondos son de libre disponibilidad, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a un certificado bancario emitido por el Banco de Crédito del Perú, el cual se encuentra denominado en dólares estadounidenses, devenga intereses a una tasa efectiva anual de 1 por ciento con vencimiento en marzo de 2021 (1 por ciento con vencimiento en agosto de 2020, al 31 de diciembre de 2019). A la fecha del presente informe, el certificado bancario fue cancelado en febrero 2021 y abonado en las cuentas corrientes de la Sociedad.

4. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a la refacturación de gastos administrativos atribuidos a las sociedades del grupo, la provisión de ingresos por gastos incurridos para la estructuración de fondo de inversión, el cual será facturado una vez se realice la colocación de cuotas e inicie operaciones, y por la comisión de administración de los fondos que se encuentran bajo su administración. Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la comisión de administración proveniente de los fondos bajo su administración, respectivamente, que ha sido cobrada durante el primer trimestre de 2020.

Durante los años 2020 y 2019, la Sociedad ha generado ingresos por comisión fija y otros servicios complementarios por aproximadamente S/1,257,925 y S/2,011,612, respectivamente, provenientes principalmente de la administración de los fondos descritos en la nota 1.

5. Cuentas por cobrar diversas

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

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Depósito en garantía (b) | 24,435 | 24,435 |
| Otras cuentas por cobrar diversas | 1,175 | 2,508 |
| | <u>25,610</u> | <u>26,943</u> |
| Por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 1,175 | 2,508 |
| Porción no corriente | 24,435 | 24,435 |
| | <u>25,610</u> | <u>26,943</u> |

- (b) Corresponde al depósito en garantía por el alquiler de la oficina administrativa ubicada en el séptimo piso del edificio situado en la Avenida Mariscal La Mar N° 662 Miraflores. Este depósito en garantía se mantendrá constituido durante la duración del contrato de alquiler, por lo que la Gerencia considera que se recuperará en el largo plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Impuestos por recuperar

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

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|--|----------------|----------------|
| Detracciones del impuesto general a las ventas (b) | 72,406 | 85,472 |
| Anticipo de contribución SMV | 25,988 | - |
| Impuesto temporal a los activos netos (ITAN) | 18,405 | 14,971 |
| Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias | 7,989 | 119,434 |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas | - | 11,469 |
| Otros créditos tributarios | 58,304 | 40,132 |
| | <u>183,092</u> | <u>271,478</u> |
| Por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 183,092 | 137,073 |
| Porción no corriente | - | 134,405 |
| | <u>183,092</u> | <u>271,478</u> |

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde al efectivo mantenido en el Banco de la Nación por el concepto de detracciones del impuesto general a las ventas. Dicho saldo es destinado íntegramente al pago de impuestos, según lo determinado por la Administración Tributaria.
- (c) En opinión de la Gerencia, los impuestos por recuperar serán utilizados a través de su aplicación en el corto plazo con los futuros saldos por pagar que se generen.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, mobiliario y equipos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y de la depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

| | Instalaciones S/ | Muebles y enseres S/ | Equipos de cómputo S/ | Equipos de comunicación S/ | Equipos diversos S/ | Total S/ |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|
| Costo | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 73,771 | 32,807 | 41,673 | 8,311 | 14,394 | 170,956 |
| Adiciones | - | 1,372 | - | - | - | 1,372 |
| Retiros | (1,123) | - | - | - | (1,274) | (2,397) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>72,648</u> | <u>34,179</u> | <u>41,673</u> | <u>8,311</u> | <u>13,120</u> | <u>169,931</u> |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | <u>72,648</u> | <u>34,179</u> | <u>41,673</u> | <u>8,311</u> | <u>13,120</u> | <u>169,931</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | (50,938) | (16,003) | (34,309) | (7,446) | (12,972) | (121,668) |
| Adiciones | (10,472) | (3,395) | (3,752) | (296) | (423) | (18,338) |
| Retiros | 869 | - | - | - | 1,274 | 2,143 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>(60,541)</u> | <u>(19,398)</u> | <u>(38,061)</u> | <u>(7,742)</u> | <u>(12,121)</u> | <u>(137,863)</u> |
| Adiciones | (10,378) | (3,418) | (1,953) | (296) | (423) | (16,468) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | <u>(70,919)</u> | <u>(22,816)</u> | <u>(40,014)</u> | <u>(8,038)</u> | <u>(12,544)</u> | <u>(154,331)</u> |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019 | <u>12,107</u> | <u>14,781</u> | <u>3,612</u> | <u>569</u> | <u>999</u> | <u>32,068</u> |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020 | <u>1,729</u> | <u>11,363</u> | <u>1,659</u> | <u>273</u> | <u>576</u> | <u>15,600</u> |

(b) La Sociedad viene tomando una serie de medidas que le permitirán mejorar su situación financiera y revertir las pérdidas acumuladas que mantiene por lo que, en opinión de la Gerencia, a la fecha de los estados financieros, no existe deterioro alguno en los activos a largo plazo; por lo que considera que no es necesario registrar deterioro para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

(c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, ningún activo de la Sociedad fue otorgado en garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activo por derecho de uso, neto, y pasivo por arrendamiento

(a) A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019:

| | S/ |
|---|------------------|
| Costo | |
| Saldo al 1 de enero de 2019 - Efecto de adopción de NIIF 16 | 365,513 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>365,513</u> |
| Adiciones | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | <u>365,513</u> |
| Depreciación | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | |
| Adiciones | (84,349) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>(84,349)</u> |
| Adiciones | (84,349) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | <u>(168,698)</u> |
| | |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019 | <u>281,164</u> |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020 | <u>196,815</u> |

(b) A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019:

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 275,197 | 365,513 |
| Intereses, nota 15 | 10,489 | 13,428 |
| Pagos | (93,679) | (98,110) |
| Diferencia de cambio | 23,330 | (5,634) |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>215,337</u> | <u>275,197</u> |
| Por vencimiento: | | |
| Porción corriente | 89,745 | 86,444 |
| Porción no corriente | 125,592 | 188,753 |
| | <u>215,337</u> | <u>275,197</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|---|---------------|---------------|
| Clasificadora de riesgo, gastos de estructuración de fondo de inversión | 29,186 | - |
| Contribución SMV | 17,519 | - |
| Auditoría financiera | 17,255 | 17,000 |
| Auditoría de cumplimiento y gestión de riesgo | 7,973 | 14,595 |
| Lavado de activos | 6,000 | 6,000 |
| Otros | 11,224 | - |
| | <u>89,157</u> | <u>37,595</u> |

10. Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|---|---------------|----------------|
| Compensación por tiempo de servicios | 11,062 | 9,686 |
| Impuesto a la renta de quinta categoría | 8,620 | 7,096 |
| Administradoras de Fondos de Pensiones | 6,154 | 6,045 |
| ESSALUD | 4,012 | 3,449 |
| Vacaciones por pagar | 425 | 54,272 |
| Otras cuentas por pagar | 15,042 | 21,514 |
| | <u>45,315</u> | <u>102,062</u> |

11. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital social está representado por 3,027,226 y 2,597,226 respectivamente de acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es un sol por acción.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2020, se acordó el incremento del capital social de la Sociedad a través de aportes en efectivo por un importe total de S/430,000.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2019, se acordó el incremento del capital social de la Sociedad a través de aportes en efectivo por un importe total de S/270,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la estructura de participación accionaría de la Sociedad es la siguiente:

| Porcentaje de participación sobre el patrimonio de la Sociedad | Número de accionistas | Porcentaje total de participación |
|--|-----------------------|-----------------------------------|
| 50% | 2 | 100% |

(b) Patrimonio mínimo -

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 13 de la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras - Decreto Legislativo N°862 y en el artículo 130 del Reglamento de Fondos de Inversión de la SMV, al 31 de diciembre de 2020, el capital mínimo fijado para las sociedades administradoras de fondos de inversión asciende a S/1,497,992 (S/1,499,725 al 31 de diciembre de 2019).

Asimismo, el artículo 260 de la Ley del Mercado de Valores y el artículo 101 del Reglamento de Fondos de Inversión establecen que el patrimonio neto en ningún caso podrá ser inferior al 0.75 por ciento de la suma de los patrimonios de los fondos de inversión bajo administración.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el patrimonio de la Sociedad es superior a dichos límites.

(c) Acciones en circularización -

A continuación se muestra el cálculo del número de acciones promedio ponderado para el cálculo de la utilidad por acción:

| | Acciones en circulación (en unidades) | Acciones base para el cálculo (en unidades) | Días de vigencia hasta el cierre del año | Promedio ponderado de acciones comunes (en unidades) |
|-------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| Ejercicio 2020 | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 2,597,226 | 2,597,226 | 365 | 2,597,226 |
| Aporte de capital en efectivo | 430,000 | 430,000 | 9 | 10,603 |
| | <u>3,027,226</u> | <u>3,027,226</u> | | <u>2,607,829</u> |
| Ejercicio 2019 | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 2,327,226 | 2,327,226 | 365 | 2,327,226 |
| Aporte de capital en efectivo | 270,000 | 270,000 | 285 | 210,822 |
| | <u>2,597,226</u> | <u>2,597,226</u> | | <u>2,538,048</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, la Sociedad debe alcanzar un monto igual a la quinta parte de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas o su capitalización, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Sociedad registra la apropiación de esta reserva en el año en que la Junta General de Accionistas toma dicho acuerdo.

12. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Remuneraciones | 578,261 | 637,445 |
| Gratificaciones | 121,129 | 110,627 |
| Prestaciones de salud | 92,422 | 80,187 |
| Compensación por tiempo de servicios | 68,480 | 61,622 |
| Bonificaciones | 68,000 | - |
| Vacaciones | 46,192 | 10,196 |
| Otras cargas de personal | 5,691 | 11,772 |
| | <u>980,175</u> | <u>911,849</u> |
| Número promedio de empleados | <u>6</u> | <u>6</u> |

13. Servicios prestados por terceros

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

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|--|----------------|------------------|
| Gestión de fondos (b) | 142,147 | 1,077,417 |
| Servicio de asesoría (c) | 132,916 | 208,155 |
| Comunicaciones | 46,915 | 41,427 |
| Mantenimiento de oficinas administrativas | 18,530 | 22,967 |
| Alquileres de equipos | 34,334 | 36,116 |
| Otros servicios prestados por terceros (d) | 30,446 | 32,605 |
| | <u>405,288</u> | <u>1,418,687</u> |

(b) Corresponde al servicio de gestión realizado por su relacionada CAPIA Renta Fija S.A.C. en relación a las operaciones efectuadas por los fondos de acreencias durante el 2020 y 2019. La variación en el servicio de gestión de fondos ha disminuido significativamente debido al menor valor administrado de los Fondos de Acreencias, ver nota 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Durante el 2020 y 2019, los gastos por servicio de asesoría corresponden principalmente a servicios de asesoría en sistemas, auditoría y legal; los cuales se encuentran soportados en los contratos firmados por los respectivos proveedores y la Sociedad. Asimismo, durante el 2019, la Sociedad incurrió en gastos relacionados a la estructuración de nuevos fondos a ser colocados durante el 2020.
- (d) Durante el 2020 y 2019, los otros servicios prestados por terceros corresponden, principalmente, a gastos de energía eléctrica, seguridad administrativa, gastos de viaje, transportes, gastos notariales y cargos bancarios.

14. Cargas diversas de gestión

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

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|------------------------|---------------|---------------|
| Suscripciones | 25,223 | 24,018 |
| Licencias informáticas | 7,290 | 4,126 |
| Suministros de oficina | 3,736 | 4,724 |
| Suministros de cómputo | - | 104 |
| Gastos varios (b) | 13,123 | 7,324 |
| | <u>49,372</u> | <u>40,296</u> |

- (b) Durante el 2020 y 2019, corresponde principalmente a los gastos de útiles de oficina, suministro de limpieza y gastos de cafetería.

15. Ingresos y gastos financieros

- A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingresos financieros | | |
| Intereses sobre depósitos a plazo | <u>1,118</u> | <u>239</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses sobre pasivo por arrendamiento, nota 8(b) | <u>(10,489)</u> | <u>(13,428)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Otros ingresos

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

| | 2020 S/ | 2019 S/ |
|---|----------------|----------------|
| Programa Innóvate Perú del Ministerio de Producción (b) | - | 63,569 |
| Otros (c) | <u>103,252</u> | <u>114,958</u> |
| | <u>103,252</u> | <u>178,527</u> |

(b) Corresponde a recursos no reembolsables derivados del concurso público denominado "Concurso de Fomento de Capital de Riesgo en Emprendimientos Dinámicos y de Alto Impacto" del Ministerio de Producción, para la ejecución de gastos pre operativos, principalmente de personal, en la creación de un fondo de inversión denominado "Capia Venture I". Dicho concurso tiene como objetivo fomentar la creación de fondos de capital de riesgo que provean capital a emprendimientos dinámicos y de alto Impacto (startups) facilitando su desarrollo y expansión.

(c) Corresponde a la refacturación de gastos operativos (telecomunicaciones, subarrendamiento, funcionamiento, entre otros) a las empresas relacionadas.

17. Situación tributaria

(a) La Sociedad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. De acuerdo con el Decreto Legislativo N°1261, la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos por las utilidades generadas a partir de 2017 será de 5 por ciento cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha.

(b) De acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus ganancias de fuente peruana. En términos generales las ganancias obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el impuesto a las ganancias con una tasa de 30 por ciento sobre la base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur.

Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados, resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el impuesto a las ganancias con una tasa de 15 y 30 por ciento sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15 por ciento, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Sociedad está afecta al impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del periodo anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones y amortizaciones. La tasa de dicho impuesto es de 0.4 por ciento, aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del periodo gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del periodo gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.
- (d) Por los periodos 2020 y 2019, la tasa del impuesto a las transacciones financieras ha sido fijada en 0.005 por ciento y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Sociedad, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Con la dación del Decreto Legislativo No.1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se modifican las obligaciones formales para las entidades comprendidas dentro del ámbito de aplicación de los precios de transferencia, incorporando tres nuevas declaraciones juradas informativas; la primera de Reporte Local, la segunda de Reporte Maestro y la tercera de Reporte País por País. La primera vigente a partir del 2017 por las operaciones ocurridas durante el año 2016 y las dos últimas a partir del 2018 por las operaciones ocurridas a partir del año 2017.

- (f) En julio 2018 se publicó la Ley 30823 en la que el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas son las siguientes:
 - (i) Se modificó a partir del 1 de enero de 2019 el tratamiento aplicable a las regalías y retribuciones por servicios prestados por no domiciliados, eliminando la obligación de abonar el monto equivalente a la retención con motivo del registro contable del costo o gasto, debiendo ahora retenerse el impuesto a las ganancias con motivo del pago o acreditación de la retribución (Decreto Legislativo N°1369).
 - (ii) Se establecieron las normas que regulan la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identificación de sus beneficiarios finales (Decreto Legislativo N°1372). Estas normas son aplicables a las personas jurídicas domiciliadas en el país, de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 de la Ley de Impuesto a la Renta, y a los entes jurídicos constituidos en el país. La obligación alcanza a las personas jurídicas no

Notas a los estados financieros (continuación)

domiciliadas y a los entes jurídicos constituidos en el extranjero, en tanto: a) cuenten con una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país; b) la persona natural o jurídica que gestione el patrimonio autónomo o los fondos de inversión del exterior, o la persona natural o jurídica que tiene calidad de protector o administrador, esté domiciliado en el país; c) cualquiera de las partes de un consorcio esté domiciliada en el país. Esta obligación será cumplida mediante la presentación a la Autoridad Tributaria de una Declaración Jurada informativa, que deberá contener la información del beneficiario final y ser presentada, de acuerdo con las normas reglamentarias y en los plazos que se establezcan mediante Resolución de Superintendencia de la SUNAT.

- (iii) Se modificó el Código Tributario con la finalidad de brindar mayores garantías a los contribuyentes en la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario); así como para dotar a la Administración Tributaria de herramientas para su efectiva implementación (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.

Se ha establecido asimismo 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.

Cabe señalar que, mediante el Decreto Supremo N° 145-2019-EF, se aprobaron los parámetros de fondo y forma para la aplicación de la norma anti elusiva general contenida en la Norma XV del Título Preliminar del Código tributario, lo cual permitió la plena vigencia y aplicación de la Norma XVI a partir del día siguiente de su aplicación (06 de mayo de 2019).

Asimismo, precisa que el dolo, la negligencia grave y el abuso de facultades a los que hace alusión el tercer párrafo del Artículo 16 del Código Tributario carece de naturaleza penal.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a (Decreto Legislativo N°1424):
- Las ganancias obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Entre los cambios más relevantes, se encuentra la inclusión de un nuevo supuesto de enajenación indirecta, que se configura cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realice sea igual o mayor a 40,000 UIT.
 - Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior. A tal efecto, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a las Ganancias por impuestos pagados en el exterior, para incorporar al crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a las Ganancias de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a las Ganancias empresarial. A tal efecto, se establecieron límites tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018 sobre la base del patrimonio y EBITDA.
- (v) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo No 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a las Ganancias ahora importará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla y no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida.
- (g) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Sociedad en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2015 al 2019 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad 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 Sociedad 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 Sociedad y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (h) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la pérdida tributaria arrastrable determinada por la Sociedad asciende S/1,300,232 y S/2,192,489, respectivamente. De acuerdo al sistema de recuperación escogido por la Gerencia de la Sociedad, la pérdida tributaria podrá compensarse hasta por un máximo de cuatro años desde la fecha en que se generó. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (g) anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a las ganancias diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

| | Al 1 de enero de 2019 S/ | Abono (cargo) al estado de cambios en el patrimonio S/ | Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/ | Al 31 de diciembre de 2019 S/ | Abono (cargo) al estado de cambios en el patrimonio S/ | Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/ | Al 31 de diciembre de 2020 S/ |
|---|--------------------------------|--|---|--|--|---|--|
| Activo diferido | | | | | | | |
| Perdida tributaria (*) | 508,611 | - | 138,173 | 646,784 | - | (247,400) | 399,384 |
| Pasivo por arrendamiento | - | 107,826 | (26,643) | 81,183 | - | (17,659) | 63,524 |
| Vacaciones | 27,241 | - | (11,231) | 16,010 | - | (15,885) | 125 |
| Diferencia en tasas de depreciación | 13,412 | - | 302 | 13,714 | - | 2,009 | 15,723 |
| Servicio de auditoría financiera y lavado de activo | 6,785 | - | 4,308 | 11,093 | - | (1,889) | 9,204 |
| | <u>556,049</u> | <u>107,826</u> | <u>104,909</u> | <u>768,784</u> | <u>-</u> | <u>(280,824)</u> | <u>487,960</u> |
| Pasivo diferido | | | | | | | |
| Activo por derecho de uso | - | (107,826) | 24,883 | (82,943) | - | 24,883 | (58,060) |
| | <u>-</u> | <u>(107,826)</u> | <u>24,883</u> | <u>(82,943)</u> | <u>-</u> | <u>24,883</u> | <u>(58,060)</u> |
| | <u>556,049</u> | <u>-</u> | <u>129,792</u> | <u>685,841</u> | <u>-</u> | <u>(255,941)</u> | <u>429,900</u> |

(*) La Sociedad mantiene pérdidas tributarias de los años 2017, 2018, 2019 y 2020, las cuales, en aplicación de las normas tributarias vigentes, se podrán compensar con utilidades tributarias generadas hasta los años 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020, considerando el método de aplicación de la pérdida tributaria, la Gerencia de la Sociedad provisionó la pérdida tributaria del año 2016 ascendente a S/1,037,790 debido a la incertidumbre sobre la realización de dicha partida en el año 2021. En opinión de la Gerencia, sobre la base de sus proyecciones efectuadas y los planes futuros que tienen, ver nota 1, estas pérdidas serán compensadas con utilidades tributarias de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (j) La composición del gasto registrado por impuesto a las ganancias en el estado de resultados integrales es como sigue:

| Estado de resultados integrales | Impuesto a las ganancias | |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| | 2020 S/ | 2019 S/ |
| Corriente | - | - |
| Diferido | (255,941) | 129,792 |
| | <u>(255,941)</u> | <u>129,792</u> |

- (k) A continuación se presenta la conciliación de la tasa legal con la tasa efectiva por impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------------|----------------|--------------|
| | S/ | % | S/ | % |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (170,082) | 100.00 | (348,399) | 100.00 |
| Beneficio teórico | 50,174 | 29.50 | 104,538 | 29.50 |
| Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones): | | | | |
| Gastos no deducibles | (10,209) | (6.00) | (3,936) | (1.13) |
| Otras deducciones | 10,242 | 6.02 | 29,190 | 8.38 |
| Pérdida tributaria vencida, ver nota 17(i) | (306,148) | (180.00) | - | - |
| Impuesto a las ganancias | <u>(255,941)</u> | <u>(150.48)</u> | <u>129,792</u> | <u>37.25</u> |

18. Restricciones y garantías

De acuerdo con la Ley y el Reglamento de Fondos de Inversión, existen las siguientes restricciones aplicables a las inversiones que efectúa la Sociedad con los recursos de los fondos que administra:

- (a) La Sociedad no podrá otorgar garantías, salvo aquellas que establezca la SMV mediante normas de carácter general.
- (b) La Sociedad no podrá realizar operaciones activas de crédito o anticipos, salvo que medie autorización expresa de su Comité de Vigilancia, de existir, o la Asamblea de Partícipes o se trate de valores emitidos o garantizados por el Estado o empresas financieras.
- (c) La Sociedad no podrá invertir en acciones de otras sociedades administradoras de fondos mutuos y/o de fondos de inversión, administradoras privadas de fondos de pensiones, sociedades agentes de bolsa, sociedades intermediarias y en otros fondos administrados por la misma Sociedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Sociedad Administradora debe garantizar adecuadas condiciones de reserva y hermetismo en el manejo de la información sobre los fondos administrados, así como sobre sus comunicaciones.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad tiene bajo su administración el Fondo Renta Variable Perú, colocado por oferta pública, y los fondos CAPIA Desarrollo Inmobiliario I, CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares, colocados por oferta privada, CAPIA FI Renta Fija B1 Dólares, CAPIA FI Renta Fija B1 Soles, , CAPIA FI Renta Fija B2 Dólares y , CAPIA FI Renta Fija B2 Soles, colocados bajo oferta privada en marzo de 2020 y CAPIA Desarrollo Inmobiliario II colocado bajo oferta privada en noviembre de 2020. De acuerdo con el Decreto Legislativo N°862 - Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras y el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, contenido en la Resolución N°029-2014SMV/01 de la SMV, existen las siguientes restricciones aplicables a las operaciones relacionadas con los fondos que administre:

- (i) La Sociedad, sus directores, gerentes, accionistas con una participación, directa o indirecta, mayor al 10 por ciento del capital, los miembros del Comité de Inversiones, así como toda persona que participe en las decisiones de inversión o que en razón a su cargo o posición tenga acceso a información sobre las decisiones de inversión de los Fondos, están prohibidas de: i) adquirir, arrendar, usufructuar o explotar en forma directa o indirecta, bienes o derechos de los fondos que administren, ni arrendar o ceder en cualquier forma a título oneroso, los bienes o derechos de la Sociedad al fondo bajo su administración; ii) dar préstamos a dichos fondos, excepto que aquellos participes que no estén vinculados a la administradora ni a la entidad o persona que otorgaría el préstamo hayan previamente autorizado el mismo así como sus condiciones; iii) recibir préstamos o garantías con cargo a recursos de los fondos; iv) efectuar cobros directa o indirectamente a los Fondos por cualquier servicio prestado no autorizado; y, v) ser accionista, director, gerente o miembro del Comité de Inversiones de otra sociedad administradora de fondos de inversión.
- (ii) Los gerentes de la Sociedad Administradora, Gestor Externo, si hubiera y los miembros del Comité de Inversiones de fondos públicos no podrán:
- Ser accionistas de otra empresa que cuente con autorización de funcionamiento de la SMV y preste servicios, directa o indirectamente, a la Sociedad Administradora o a los Fondos que esta administre.
 - Prestar servicios, de forma directa o indirecta, a las empresas mencionadas en el numeral anterior.

Para fines de la aplicación de lo dispuesto en los numerales anteriores, se tendrá en cuenta únicamente a aquellos accionistas que directa o indirectamente sean titulares del diez por ciento (10%) o más del capital social de la correspondiente Sociedad o teniendo una participación menor, mantienen el control sobre ellas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Los bienes que integran el activo de un fondo no podrán estar afectos a gravámenes, medidas cautelares o prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantías otorgadas que surjan de las operaciones propias de los fondos.
- (iv) Para la administración de cada fondo, la Sociedad debe contar con un “Comité de Inversiones”, integrado por no menos de tres personas naturales o de acuerdo a lo establecido en el reglamento de participación de cada fondo. Dicho comité tiene a su cargo las decisiones de inversión del fondo. Un mismo “Comité de Inversiones” puede desempeñar funciones respecto de más de un fondo mutuo o fondo de inversión administrado por la misma sociedad administradora encargada.
- (v) Asimismo, la Sociedad deberá ser observada por un Comité de Vigilancia que estará integrado por no menos de tres ni más de seis personas. No pueden formar parte de dicho órgano los accionistas, directores y gerentes de la Sociedad, sus cónyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, así como las personas vinculadas a ellos. Un mismo Comité de Vigilancia puede desempeñar funciones respecto de más de un fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los fondos administrados no cuentan con comité de vigilancia según acuerdo de Asamblea General de fecha 2 de abril de 2018 y 12 de abril de 2017, respectivamente; los cuales fueron comunicados a la SMV como hecho de importancia en sus respectivas fechas.

Corresponde al Comité de Vigilancia: (i) vigilar que la Sociedad cumpla, respecto de los fondos, con lo dispuesto en la Ley, el reglamento de participación y los términos de colocación; (ii) verificar que la información proporcionada a los partícipes sea veraz y oportuna; (iii) verificar las acciones seguidas respecto a las observaciones y recomendaciones de los auditores externos de los fondos; (iv) convocar a Asamblea General de Partícipes para dar cuenta de su gestión y cuando, en ejercicio de sus funciones, lo considere necesario; y, (v) las demás que se establezcan en el reglamento de participación o le delegue la Asamblea General de Partícipes.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, en opinión de la Gerencia, la Sociedad ha cumplido con las restricciones antes mencionadas.

19. Gestión de capital

El objetivo de la Sociedad cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el “Patrimonio” que se muestra en el estado de situación financiera, dicho objetivo es salvaguardar la capacidad de la Sociedad para continuar operando de manera que brinde retornos a los accionistas; y mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

La adecuación del capital de la Sociedad cumple también con los requisitos de capital mínimo exigidos por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), que se indican en la nota 10(b).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Sociedad.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y operativo; 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 Sociedad y cada persona dentro de la misma 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. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Sociedad en coordinación con sus accionistas.

Estructura de gestión de riesgos -

La gestión de riesgos es realizada por la Gerencia de la Sociedad, bajo las políticas aprobadas del Directorio. Dichos órganos son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el riesgo de gestión de fondos.

(iii) Operaciones y Planeamiento -

Las áreas de operaciones y planeamiento son responsables de administrar diariamente el flujo de fondos de la Sociedad, tomando en cuenta las políticas, y procedimientos establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad con la finalidad de asegurar la exactitud y veracidad de los datos contables, los cuales son utilizados por la dirección para la toma de decisiones.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

Los activos de la Sociedad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden al efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y las cuentas por cobrar diversas.

En opinión de la Gerencia de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no se considera que dichas concentraciones impliquen riesgos inusuales para sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Sociedad no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales, la Sociedad puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente accesos, autorización y procedimientos de conciliación, capacitación de personal y procesos de evaluación.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y otros. Todos los instrumentos financieros de la Sociedad están afectados por estos riesgos.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Sociedad. El riesgo cambiario surge cuando la Sociedad presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas del estado de situación financiera en moneda extranjera que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación o revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones de compra y venta por cada dólar estadounidense era de S/3.618 y S/3.624, respectivamente (S/3.311 para la compra y S/3.317 para la venta, al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

| | 2020 US\$ | 2019 US\$ |
|--|-----------------|-----------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 120,676 | 78,502 |
| Depósitos a plazo | 50,375 | 50,000 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 3,804 | 69,798 |
| | <u>174,855</u> | <u>198,300</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (4,021) | (4,400) |
| Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar | (1,300) | (7,584) |
| Pasivo por arrendamiento | (59,420) | (83,116) |
| | <u>(64,741)</u> | <u>(95,100)</u> |
| Posición activa, neta | <u>110,114</u> | <u>103,200</u> |

La Gerencia de la Sociedad ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera su posición en moneda extranjera, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio por S/32,768 (pérdida neta por S/7,154 durante el 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio | Efecto en resultados antes de impuestos | |
|--------------------------|------------------------------|--|------------|
| | | 2020 S/ | 2019 S/ |
| Devaluación - | | | |
| Dólar estadounidense | 5 | (19,936) | (17,056) |
| Dólar estadounidense | 10 | (39,872) | (34,112) |
| Revaluación - | | | |
| Dólar estadounidense | 5 | 19,936 | 17,056 |
| Dólar estadounidense | 10 | 39,872 | 34,112 |

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Sociedad no está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados a sus instrumentos financieros activos ni pasivos dado que estos son principalmente de corto plazo y no devengan interés.

(iii) **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Sociedad desarrollar sus actividades normalmente.

En general, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen un vencimiento contractual menor a 120 días. El riesgo de liquidez no tiene que ver con los pasivos sino con la liquidez que otorgan los instrumentos financieros adquiridos (activos), es decir qué tan rápido se puede hacer líquidos los activos en caso de contingencias. Para administrar el riesgo, la Gerencia de la Sociedad periódicamente evalúa la viabilidad financiera de los fondos que administra y cuenta con el apoyo que le brindan sus accionistas.

Riesgo de gestión de fondos

La Sociedad proporciona servicios de administración de fondos y asesorías. La Sociedad cuida las restricciones y límites detallados en los reglamentos de participación de los fondos que administra. De esta manera, a través del Comité de Inversiones, se establecerá las estrategias adecuadas para manejar un riesgo adecuado en la gestión de los fondos de inversión administrados.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Valor razonable de instrumentos financieros

(a) El valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello, en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha. De acuerdo con las NIIF el valor razonable puede ser determinado según los siguientes niveles de jerarquía:

Nivel 1 -

Los instrumentos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Nivel 2 -

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

Nivel 3 -

Los instrumentos financieros incluidos en el Nivel 3 son medidos utilizando una técnica de valoración (modelo interno), basado en supuestos que no son soportados por precios de transacciones observables en el mercado actual para el mismo instrumento, ni basado en datos de mercado disponibles.

Para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Sociedad 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. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad no mantiene activos o pasivos reconocidos a valor razonable sobre una base recurrente.

Para propósito de las revelaciones de valor razonable, la Sociedad ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(b) Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable -

Dentro de esta categoría se encuentran el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar diversas y los pasivos en general.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia realiza una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera. De acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia, los valores razonables de estos instrumentos financieros se aproximan a sus valores registrados en libros a dichas fechas, debido principalmente a que sus vencimientos son sustancialmente de corto plazo. Con respecto a los activos no corrientes, estos devengan los intereses sustancialmente a tasas de mercado por lo que sus valores en libros no tienen una diferencia importante con sus respectivos valores razonables.

22. Hechos posteriores

Desde la fecha de cierre de los estados financieros a la fecha de este informe, ha transcurrido el siguiente evento:

Estado de emergencia -

De acuerdo al Decreto Supremo N°058-2021-PCM, el Gobierno Peruano prorrogó el Estado de Emergencia Nacional a consecuencia del COVID-19. Además, se restringen ciertas actividades económicas, según nivel de alerta en cada departamento del Perú, hasta el 30 de abril de 2021. Asimismo, el 18 de febrero de 2021, mediante Decreto Supremo emitido por el Gobierno se declaró la ampliación del estado de emergencia sanitaria hasta el 2 de setiembre de 2021. Sin embargo, dichas medidas no han afectado significativamente a las operaciones de la Sociedad.

Cabe mencionar que los activos de la Sociedad no han presentado algún deterioro o cambio en los juicios contables al 31 de diciembre de 2020 como consecuencia de la primera ola de la COVID - 19 que se deba incorporar en sus estados financieros. En opinión de la Gerencia, no es posible estimar el impacto de los efectos futuros de este rebrote en la liquidez, solvencia y situación financiera y económica de la Sociedad.

A la fecha de este informe, la Sociedad ha tomado todas las medidas oportunas para asegurar sus procesos y mantener la continuidad de sus operaciones en la gestión de sus fondos de inversión, así como en la atención a sus clientes e inversionistas.

Excepto por lo descrito anteriormente, desde el 1 de enero de 2021 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE LIMA

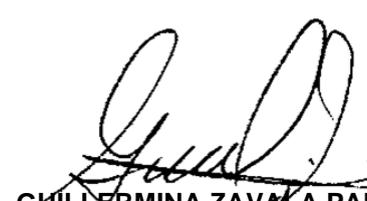
Constancia de Habilitación

El Decano 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 S. CIVIL DE
R.L.
REGISTRO DE SOCIEDAD: SO761**

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 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 de MARZO del 2021.

Lima 07 de Mayo de 2020.


CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA


CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA

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.