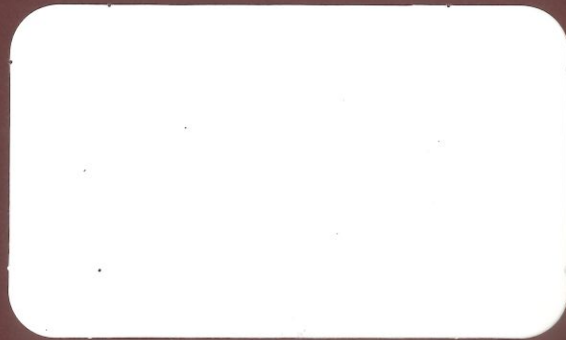




**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES



> gmni

member
an association of
legally independent
accounting firms

partnering for success



**SOCIEDAD DE AUDITORÍA
ESPINOZA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**

INFORME N° 008-2023-3-0168-DF

**AUDITORIA FINANCIERA A EMPRESA NACIONAL DE
LA COCA S.A. - ENACO**

"DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES"

PERÍODO

1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

TOMO 1

CUSCO - PERÚ

FEBRERO - 2023

"DECENIO DE LA IGUALDAD DE OPORTUNIDADES PARA MUJERES Y HOMBRES"

"□"





**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

INFORME No.023-2023

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

**EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A. –
ENACO S.A.**

AUDITORÍA FINANCIERA GUBERNAMENTAL

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2021**



PARTNERING FOR SUCCESS
GMN International is an association of
legally independent accounting firms

EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A. - ENACO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense





**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas y directores
Empresa Nacional de la Coca S.A. – ENACO S.A.**

Opinión

- 1 En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).
- 2 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Empresa Nacional de la Coca S.A. – ENACO S.A.** (En adelante la Empresa) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento de la Opinión

- 3 Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen detalladamente en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
- 4 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.
- 5 Somos independientes de la Empresa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), habiendo cumplido también con las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Asimismo, hemos cumplido con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Perú.

Enfoque de auditoría

- 6 Una auditoría financiera está diseñada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales debido a fraude o error, los mismos que son considerados materiales si, individualmente o en forma conjunta, podrían influenciar en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.



3



PARTNERING FOR SUCCESS
GMN International is an association of
legally independent accounting firms



**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

- 7 El alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos fue determinado por nuestra evaluación de riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Realizamos procedimientos de auditoría basados en un enfoque de cuentas específicas consideradas significativas en el contexto de los estados financieros de la Empresa, para alcanzar el nivel deseado de evidencia de auditoría.
- 8 Los Principales Asuntos de Auditoría (PAA) que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente, fueron:
- Empresa en Marcha
 - Existencias de lento movimiento
 - Deterioro en el valor de los activos
 - Reconocimiento del Impuesto a la Renta Diferido
- 9 Como parte del diseño de nuestra auditoría, hemos determinado la materialidad y evaluado los riesgos de errores materiales en los estados financieros. En particular, consideramos los casos en los que la Gerencia hubiera emitido juicios subjetivos; como, por ejemplo, con respecto a las estimaciones contables críticas que comprenden utilizar supuestos y considerar eventos futuros que son inherentemente inciertos. Hemos abordado también el riesgo de vulneración de controles internos por parte de la gerencia, incluyendo, entre otros temas, la consideración de si existió evidencia de desviación de los controles que representó un riesgo de errores significativos en los estados financieros debido a fraude.
- 10 Hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría para poder efectuar suficiente trabajo que nos permita emitir una opinión sobre los estados financieros en su conjunto, tomando en consideración la estructura operacional y administrativa de ENACO S.A., los procesos contables y controles y el sector económico en el que opera ENACO S.A.

Asuntos Claves de la Auditoría

- 11 Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos; sin embargo, no emitimos una opinión por separado sobre cada uno de estos asuntos.





ESPINOZA &
ASOCIADOS
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

- 12 Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

Asunto clave de auditoría

Respuesta de auditoría

Empresa en marcha

Durante los últimos seis años la Empresa viene presentando pérdidas netas de forma recurrente, entre los períodos 2016 y 2022 se ha generado pérdidas acumuladas por S/17,415,570, que fueron agravadas principalmente por la pandemia COVID 19 y las medidas de aislamiento social y restricciones que ocasionaron una contracción de la actividad económica global y más severa en la economía nacional.

Los Estados Financieros de la Empresa han sido preparados teniendo como base de preparación las Normas Internacionales de Información Financiera bajo la Hipótesis de “negocio en marcha” establecida en la Norma Internacional de Contabilidad No.1 “Presentación de estados financieros”.

La NIC 1 indica que, “Cuando una entidad tenga un historial de operaciones rentable, así como un pronto acceso a recursos financieros, la entidad podrá concluir que la utilización de la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, sin realizar un análisis detallado. En otros casos, puede ser necesario que la gerencia, antes de convencerse a sí misma de que la hipótesis de negocio en marcha es apropiada, deba ponderar una amplia gama de factores relacionados con la rentabilidad actual y esperada, el calendario de pagos de la deuda y las fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente.”

La administración y el Directorio aprueba anualmente presupuestos de ingresos y gastos, en base a los fondos estimados y asignados por FONAFE, así como pronósticos de flujos de

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido una revisión de los presupuestos y pronósticos que permiten establecer que la Empresa puede operar como una empresa en funcionamiento durante al menos 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

Hemos revisado y discutido con la administración los pronósticos de los flujos de efectivo, presupuesto de ingresos y gastos y resultados estimados para el período 2023.

Hemos probado la razonabilidad en la calidad de los pronósticos de la administración comparando los pronósticos de flujo de efectivo de períodos anteriores con los resultados reales.

Verificamos la coherencia de los pronósticos utilizados en la evaluación de empresa en funcionamiento con los utilizados para los cálculos de deterioro. Probamos la idoneidad de los supuestos que tuvieron el mayor impacto material.

Es necesario señalar que en el caso de ENACO S.A. si bien fue creada y realiza sus actividades como una Empresa Estatal bajo el ámbito de FONAFE, sus objetivos no solo consideran la obtención de utilidades, si no también consideran un componente importante en la lucha contra las drogas.





**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

Asunto clave de auditoría

caja y de resultados, que permiten establecer que puede operar como una empresa en funcionamiento durante al menos 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

Consideramos que el nivel de riesgo en relación con el concepto de negocio en marcha ha aumentado debido a las pérdidas obtenidas desde el año 2016 y que, a pesar de la reactivación económica, no se ha podido conseguir resultados positivos en el período sujeto a examen.

Existencias de lenta rotación y deterioro

Al 31 de setiembre de 2022, los estados financieros de ENACO S.A. presenta en su Estado de Situación Financiera un saldo de S/14,628,886 de mercaderías, dentro del rubro de inventarios, que corresponde principalmente al stock valorizado de hoja de coca que se mantienen en los almacenes a nivel nacional valorizadas al costo de adquisición, el cual se ha acumulado desde el período 2019, debido principalmente a las restricciones impuestas como medidas restrictivas en el marco de la pandemia COVID – 19.

Al cierre del período se ha realizado una evaluación del valor recuperable de estas existencias, considerando su utilización y su deterioro físico (peso) debido al paso del tiempo.

La Empresa ha determinado que la Hoja de Coca deteriorada no puede ser vendida en canales tradicionales, pero se utilizada en los procesos industriales, y se ha calculado el deterioro de valor considerando la variación del costo entre la hoja de coca tipo Inca y la Hoja de coca tipo industrial.

Respuesta de auditoría

Hemos realizado una comprensión del proceso de compra y venta de hoja de coca, asimismo hemos solicitado estadísticas y proyecciones de compra y venta.

Presenciamos el proceso de toma de inventario, evidenciando la cantidad de hoja de coca acumulada de años anteriores y las variaciones en las condiciones y su peso.

Solicitamos y revisamos los informes técnicos como resultado del análisis de hoja de coca y respecto a su utilización que sustentan los importes recuperables.

Hemos revisado los informes contables, cálculos y ajustes contables realizados para reconocer el deterioro del valor de recuperación de las existencias (Hoja de Coca), los que consideramos razonables, y que debe ser revisado periódicamente.



PARTNERING FOR SUCCESS
GMN International is an association of
legally independent accounting firms



**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

Asunto clave de auditoría

Respuesta de auditoría

Deterioro del valor de los activos

Durante los últimos seis años la Empresa viene presentando pérdidas netas de forma recurrente, entre los períodos 2016 y 2022 se ha generado pérdidas acumuladas por S/17,415,570, que fueron agravadas principalmente por la pandemia COVID 19 y las medidas de aislamiento social y restricciones que ocasionaron una contracción de la actividad económica global y más severa en la economía nacional.

Lo mencionado en el párrafo anterior, en el marco de la NIC 36, podría considerarse como un indicio de la existencia de un deterioro en el valor de los activos. Sin embargo, al cierre del período 2021, la Empresa ha realizado una evaluación del deterioro en el marco de la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, concluyendo que no existen indicios de deterioro.

Asimismo, se ha determinado que el valor razonable menos los gastos de ventas, es mayor que el valor en libros, por lo cual no es necesario el reconocimiento de una provisión por deterioro.

Reconocimiento del impuesto a la Renta Diferido

Como se muestra en la Nota 14 a los estados financieros, la Empresa presenta un importe de S/9.1 millones como pasivo neto por impuesto a la renta diferido, siendo el componente principal, el pasivo diferido por S/12.3 millones originado por las diferencias entre el valor neto

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido una revisión de las actividades realizadas por la Empresa para estimar la existencia de deterioro en el marco de la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos":

Solicitamos y revisamos los informes de indicios de deterioro por el período 2019 al 2022, que concluyen que no existen indicios de deterioro.

Se ha revisado las variables utilizadas por la Empresa en la proyección de los rendimientos esperados, para lo cual se concluye que se genera una utilidad bruta positiva.

Es necesario considerar, como ya se ha señalado, que en el caso de ENACO S.A. si bien fue creada y realiza sus actividades como una Empresa Estatal bajo el ámbito de FONAFE, sus objetivos y actividades no solo consideran la obtención de utilidades, si no también consideran un componente importante en la lucha contra las drogas.

Hemos solicitado y revisado el sustento del cálculo del valor recuperable, encontrándolo razonable.

Hemos solicitado y revisado los informes de años anteriores para entender cómo se realizaron los ajustes en el año 2019.

Por el 2022, hemos solicitado los informes con los cuales se han determinado los ajustes al impuesto a la renta diferido calculados en el



PARTNERING FOR SUCCESS
GMN International is an association of
legally independent accounting firms



**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

Asunto clave de auditoría

de sus propiedades, planta y equipo y el valor tributario de los mismos.

La Empresa, al cierre del período 2019, reconoció ciertos ajustes en el costo y en la depreciación de sus propiedades, planta y equipo, y también reconoció un pasivo por impuesto a renta diferido de S/8.7 millones, sin haberse realizado un análisis y revisión integral de los conceptos determinantes del impuesto a la renta diferido basados en una comparación entre el valor en libros de sus activos y pasivos y su base fiscal tal como lo establece la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

En el período 2022, se contrató una consultoría para realizar la revisión integral de la aplicación de la NIC 12, determinándose ajustes por S/5.3 millones de mayor pasivo por impuesto a la renta diferido, que han sido debitados a los Resultados acumulados en el presente período.

Otra cuestión

- 13 Los estados financieros de la Empresa correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 3 de marzo de 2022.
- 14 Como se describe en las notas 2q) 14 y 16c) a los estados financieros, la Empresa ha identificado en el 2022, errores de años anteriores por la menor determinación del pasivo por Impuesto a la Renta Diferido, habiendo reconocido ajustes por cargos a Resultados Acumulados de S/5,316,137. La Empresa ha realizado la reexpresión de las cifras comparativas que se presentan en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, en el marco de lo indicado en la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Respuesta de auditoría

marco de lo indicado en la NIC 12 “ Impuesto a las Ganancias”.

Hemos solicitado y revisado los papeles de trabajo (incluyendo el informe del especialista externo contratado por la Empresa para este rubro) y el control de los detalles de las propiedades planta y equipo respecto a su base de valor contable y su base fiscal, encontrándola apropiada para la determinación de los activos y pasivos por Impuesto a la Renta Diferido.

Hemos revisado los cálculos, determinación y ajustes realizados, los cuales consideramos razonables al final del ejercicio 2022.





**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

Otra información

- 15 La Gerencia es responsable de otra información. La otra información incluye la Información Presupuestaria por el período 2022 preparada y presentada por la Empresa en el marco de lo establecido en la Directiva No.006-2022-EF/51.01 “Normas Para La Preparación y Presentación de la Información Financiera y Presupuestaria de las Empresas Públicas, Banco Central De Reserva Del Perú, Caja De Pensiones Militar Policial, Otros Fondos y Encargos Especiales Para el Cierre del Ejercicio Fiscal y Los Períodos Intermedios” aprobada mediante Resolución Directoral No.011-2022-EF/51.01 de fecha 14 de diciembre del año 2022.
- 16 Los objetivos de nuestra auditoría, establecidos en la Directiva No.004-2022-CG/VCSSCG “Auditoría Financiera Gubernamental” incluyen “Emitir una Opinión sobre la razonabilidad de los estados presupuestarios preparados por la Empresa a una fecha determinada, de acuerdo con las disposiciones presupuestales y legales aplicables”, por lo cual hemos desarrollado procedimientos para cumplir con este objetivo y hemos emitido por separado, nuestra opinión sin salvedades, sobre la Razonabilidad de los Estados Presupuestarios por el período 2022.

Responsabilidad de la Gerencia y los responsables del gobierno de la Empresa en relación con los estados financieros

- 17 La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.
- 18 Al preparar los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la vigencia de empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Empresa o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.
- 19 Los responsables del gobierno de la Empresa son responsables de la supervisión del proceso de preparación y emisión de la información financiera de la Empresa.

Responsabilidad del Auditor

- 20 Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros de la Empresa están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIAs detecte siempre una incorrección material en caso de existir. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o en su conjunto, puede





**ESPINOZA &
ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros auditados.

- 21 Como parte de nuestra auditoría, de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante todo el proceso de la auditoría a la Empresa. Adicionalmente:
- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
 - Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
 - Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.
 - Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas o insuficientes, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Empresa deje de continuar como una empresa en marcha.
 - Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos de manera que logre una presentación razonable.
- 22 Comunicamos a los responsables del gobierno de la Empresa, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.



PARTNERING FOR SUCCESS
GMN International is an association of
legally independent accounting firms



ESPINOZA &
ASOCIADOS
AUDITORES - CONSULTORES

Av. Angamos Oeste N°600
Of. 502 - Miraflores
Lima 18, Perú
Telfs: (51-1) 6938347
6937858
www.espinozagmn.com
e-mail: espasoc@espinozagmn.com

- 23 También informamos a los responsables del gobierno de la Empresa que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia.
- 24 Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Empresa, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría.

Lima, Perú
28 de febrero de 2023

Refrendado por:

Espinoza y Asociados S. C.

Eduardo Martín Espinoza Romero
Socio a cargo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.26786



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA SOCIEDAD ANÓNIMA – ENACO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Notas 1, 2 y 3)

ACTIVO	<u>Al 31.12.2022</u> S/	<u>Al 31.12.2021</u> S/	<u>Al 01.01.21</u> S/	<u>Al 31.12.2022</u> S/	<u>Al 31.12.2021</u> S/	<u>Al 01.01.21</u> S/
	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado	Reestructurado
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota 3)	2,535,624	5,487,208	3,173,226	467,697	684,237	655,420
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto (Nota 4)	44,539	63,178	63,951	522,544	182,585	390,449
Otras Cuentas por Cobrar, neto (Nota 5)	1,074,680	965,187	1,126,932	1,535,733	1,556,865	1,590,990
Inventarios, neto (Nota 6)	11,924,089	16,781,236	13,059,769	721,560	802,159	1,266,852
Gastos Pagados por Anticipado	61,683	-	-	3,247,534	3,225,846	3,903,711
Total Activo Corriente	<u>15,640,615</u>	<u>23,296,809</u>	<u>17,423,878</u>			
Activo No corriente						
Propiedades, Planta y Equipo, neto (Nota 7)	48,670,382	48,865,384	49,544,110	12,364,734	10,967,856	1,333,333
Activos Intangibles, neto (Nota 8)	85,056	106,739	126,955	9,160,578	10,936,092	11,729,845
Total Activo No Corriente	<u>48,755,438</u>	<u>48,972,123</u>	<u>49,671,065</u>			
				23,614,956	23,930,808	15,021,428
				26,862,490	27,156,654	18,925,139
TOTAL ACTIVO	<u>64,396,053</u>	<u>72,268,932</u>	<u>67,094,743</u>			
Cuentas de orden deudora (Nota 17)	<u>234,531</u>	<u>351,199</u>	<u>259,976</u>	12,379,951	12,379,951	12,379,951
				-	-	17,608
				1,510,023	1,510,023	1,510,023
				23,643,589	31,222,304	34,262,222
				37,533,563	45,112,278	48,169,804
				64,396,053	72,268,932	67,094,943
Cuentas de orden acreedora (Nota 17)	<u>234,531</u>	<u>351,199</u>	<u>259,976</u>	234,531	351,199	259,976

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



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA SOCIEDAD ANÓNIMA – ENACO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2022	2021
	S/	S/
Ventas Netas (Nota 18)	23,382,882	22,561,034
Prestación de servicios (Nota 19)	31,060	1,496
Total Ingreso de Actividades Ordinarias	23,413,942	22,562,530
Costo de Ventas (Nota 20)	(16,465,946)	(11,568,342)
Ganancia (Pérdida Bruta)	6,947,996	10,994,188
Gastos de Ventas y Distribución Nota 21)	(10,526,365)	(10,196,222)
Gastos de Administración (Nota 22)	(6,177,425)	(6,121,962)
Otros Ingresos Operativos (Nota 23)	2,602,141	2,808,825
Otros Gastos Operativos (Nota 24)	(1,205,927)	(1,450,000)
Ingresos (Gastos) netos operacionales	(15,307,576)	(14,959,359)
Ganancia (Pérdida) neta de operación	(8,359,580)	(3,965,171)
Ingresos Financieros (Nota 25)	14	232
Gastos Financieros (Nota 27)	(1,027,547)	(86,772)
Diferencia de Cambio, ganancia neta (Nota 26)	240,732	396,653
Diferencia de Cambio, pérdida neta (Nota 28)	(254,373)	(178,614)
Resultado financiero – Utilidad (Pérdida)	(1,041,174)	131,499
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a las Ganancias	(9,400,754)	(3,833,672)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias (Nota 29)	1,795,936	654,201
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	(7,604,818)	(3,179,471)

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



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA SOCIEDAD ANÓNIMA – ENACO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Notas 1, 2 y 16)

	Capital	Capital	Reservas	Resultados	TOTAL
	S/	Adicional	S/	Acumulados	S/
		S/		S/	
Saldos al 1 de enero de 2021	12,379,951	17,608	1,510,023	39,697,489	53,605,071
Corrección de errores (Nota q)	-	-	-	(5,435,267)	(5,435,267)
Saldos Reestructurados al 01 de enero de 2021	12,379,951	17,608	1,510,023	34,262,222	48,169,804
Ajuste resultados acumulados	-	(17,608)	-	-	(17,608)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(3,179,471)	(3,179,471)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	12,379,951	-	1,510,023	31,082,751	44,972,725
Corrección de errores (Nota q)	-	-	-	139,553	139,553
Saldos Reestructurados al 31 de diciembre de 2021	12,379,951	-	1,510,023	31,222,304	45,112,278
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	26,103	26,103
Pérdida Neta del Ejercicio	-	-	-	(7,604,818)	(7,604,818)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	12,379,951	-	1,510,023	23,643,589	37,533,563

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



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA SOCIEDAD ANÓNIMA – ENACO SA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de Venta de bienes y servicios e ingresos operacionales	23,454,825	22,960,842
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	2,413,044	3,411,743
Menos:		
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(19,855,178)	(22,301,414)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(10,100,380)	(10,441,842)
Pago de tributos	<u>(186,698)</u>	<u>(931,718)</u>
Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo aplicado a las Actividades de Operación	<u>(4,274,387)</u>	<u>(7,302,389)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(8,031)	(11,330)
Otros pagos relativos a la actividad	<u>(2,500)</u>	<u>(6,822)</u>
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo provenientes de las Actividades de Inversión	<u>(10,531)</u>	<u>(18,152)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza de recursos obtenidos por préstamos de Empresas Relacionadas	2,000,000	9,967,856
Menos		
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de corto y largo plazo	<u>(666,667)</u>	<u>(333,333)</u>
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo provenientes De las Actividades de Financiación	<u>1,333,333</u>	<u>9,634,523</u>
Disminución Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	(2,951,584)	2,313,982
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	<u>5,487,208</u>	<u>3,173,226</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<u>2,535,624</u>	<u>5,487,208</u>

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



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A. – ENACO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

(a) Identificación

La Empresa Nacional de la Coca S.A.- ENACO S.A., es una empresa estatal de derecho privado, creado mediante Decreto Legislativo No.216 de fecha 05 de mayo de 1982, se rige por su Ley Orgánica Decreto Ley No.22370, su Estatuto Social, la Ley General de Sociedades, las Disposiciones Legales vigentes para las empresas comprendidas en la Ley No.24948, la Ley de la Actividad Empresarial del Estado y Ley No.27170 que crea el Fondo de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

La Convención Única sobre estupefacientes de Nueva York de fecha 30 de noviembre de 1961, ratificada por el Protocolo de Modificaciones de la Convención Única sobre Estupefacientes, realizada en Ginebra de fecha 25 de mayo de 1972, dispone que la comercialización de hoja de coca y sus derivados deberá ser realizado por una empresa del estado.

El Estado Peruano mediante Decreto Ley No.22095 “Ley de Represión del Tráfico Ilícito de Drogas”, modificado por la Ley No.27634, dispone que a través de la Empresa Nacional de la Coca S.A. - ENACO S.A., realizará la industrialización y comercialización de la hoja de coca, provenientes de los predios empadronados en virtud de la primera disposición transitoria del Decreto Ley No.22095. La industrialización comprende la elaboración de pasta básica, clorhidrato de cocaína y demás derivados de la hoja de coca de producción lícita con fines benéficos.

El Decreto Supremo No.044-2003-PCM en su artículo 4, faculta a ENACO S.A., para que disponga las acciones pertinentes que permiten la actualización de la base de datos de los productores agropecuarios que actualmente venden su producto a la Empresa.

La Sede principal de ENACO S.A., está ubicada en la Calle Tenerías No.103, Urbanización Santutis, Distrito de San Sebastián, Región Cusco. Cuenta con tres (3) Sucursales: Lima donde funciona la Planta de producción y comercio exterior ubicada en la Av. Universitaria No.602 Urbanización Pando, distrito de San Miguel - Lima; Huancayo se ubica en la Calle Santiago Norero No.430 El Tambo y Quillabamba que está ubicado en la Av. Túpac Amaru S/N distrito de Santa Ana, provincia de la Convención, Región Cusco. Además, cuenta con una Planta ubicada en el Jr. Puno No.1823, Barrios Altos Lima, y el Local ubicado en la Av. Arequipa No.4528 Miraflores – Lima.

Actividad económica

ENACO S.A., tiene como actividad principal la comercialización interna y externa de la hoja de coca y sus derivados, así como la investigación e industrialización de este. Tiene por finalidad, coadyuvar a preservar la salud de la población mediante el aprovechamiento benéfico de la hoja de coca y sus derivados. ENACO S.A. cuenta con 21 unidades operativas de compra, 21 unidades operativas de venta y 4 unidades operativas de compra/venta, haciendo un total de 46 unidades operativas, de los cuales 23 funcionan en locales propios.



Visión

“Ser la única empresa en el mundo reconocida legalmente, que provee hoja de coca y productos industrializados al mercado nacional e internacional, revaloriza la tradición andina, contribuye con la salud de la humanidad y respeta el medio ambiente”.

Misión

“Somos una empresa estratégica del Estado peruano, que se dedica al acopio, industrialización y comercialización de la hoja de coca con fines benéficos para la salud de la humanidad y coopera en la lucha contra las drogas, con la activa participación y compromiso de sus trabajadores y productores empadronados, respetando los tratados internacionales, la legislación nacional y el medio ambiente”.

(a) Aprobación de los estados financieros separados

Los Estados Financieros con Dictamen por el año terminado al 31 de diciembre 2021, preparados de acuerdo con las NIIF, fueron aprobados por el Consejo Directivo el 23 de Junio de 2022 con Acuerdo No.010-2022.

La Gerencia estima que los presentes Estados Financieros del período 2022, preparados de acuerdo con NIIF, serán aprobados por el Consejo Directivo.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Empresa Nacional de la Coca S.A., adopto las Normas Internacionales de Información Financiera en el ejercicio 2012, siendo los primeros EEFF bajo NIIF el 2014.

Las políticas contables utilizadas por ENACO S.A. o la Empresa, en la preparación y presentación de sus estados financieros, se detallan a continuación:

a. Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Información Financiera (*International Accounting Standard Board*, "IASB", por sus siglas en inglés), y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (*IFRS Interpretations Committee*, "IFRIC", por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2022.

De acuerdo con lo señalado en el párrafo anterior, los estados financieros se preparan de acuerdo con el modelo contable de las NIIF, las que han sido adoptadas en Perú y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Las NIIF incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a las interpretaciones (CINIIF, interpretaciones de las NIIF; y, SIC, interpretaciones de las NIC).

b. Bases de medición

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

c. Moneda funcional y de presentación

Para expresar sus estados financieros la Empresa ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera. Los estados financieros se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de ENACO S.A.

d. Transacciones en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan como parte del rubro "Diferencia de cambio, neta".

e. Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los ajustes de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación muestra modificaciones y en cualquier período futuro afectado.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio crítico o complejidad son:

- (i) La cobranza dudosa, que estima el deterioro del valor de las cuentas por cobrar cuando exista indicio de que el monto cobrado puede ser reducido, ya sea por razones financieras, incumplimiento u otros factores que evidencien incobrabilidad.
- (ii) Desvalorización de existencias, los costos de los inventarios pueden no ser recuperables en caso de que los mismos estén dañados, como productos perecibles hayan vencido o bien, si sus precios de mercado han caído. Asimismo, el costo de los inventarios puede no ser recuperable si los costos estimados para su terminación o su venta han aumentado. Al respecto, para las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor recuperable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados del ejercicio.
- (iii) Las provisiones se reconocen cuando la Empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se produzca un desembolso de efectivo para liquidar la obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado del monto de la obligación. Las provisiones comprenden básicamente las obligaciones con los trabajadores cesados en sus reclamos de beneficios sociales.
- (iv) Vida útil asignada a propiedad planta y equipo y el impuesto a la renta diferido.



f. Instrumentos Financieros

La Norma Internacional de Contabilidad No.32 define como instrumentos financieros a cualquier contrato que da origen simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

g. Valor Razonable

El valor razonable es el importe que sería recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

En opinión de la Gerencia, los valores razonables de los activos y pasivos de la Empresa al 31 de diciembre de 2022, son sustancialmente similares a los valores netos revelados en los estados financieros.

h. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen los saldos de libre disposición en caja, fondos fijos y bancos, en las modalidades de cuenta corriente y de ahorro.

Los sobregiros bancarios, de existir, se clasifican como otros Pasivos Financieros en el Pasivo Corriente en el estado de situación financiera.

ENACO S.A. elabora el Estado de Flujos de Efectivo bajo el método directo de acuerdo con los requerimientos de la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, y lo presenta como parte integrante de sus estados financieros, para cada período en que sea obligatoria la presentación de éstos.

i. Inventarios

Los inventarios comprenden mercaderías agropecuarias, productos terminados, productos en proceso, materias primas, materiales auxiliares, suministros, envases y embalajes, y existencias por recibir.

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina siguiendo la fórmula de costo promedio ponderado.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización de los inventarios. Esta desvalorización puede originarse en la disminución del valor de mercado, o en daños físicos o pérdida de su calidad de utilizable en el propósito de negocio. El efecto financiero de dicha desvalorización es que el monto invertido en los inventarios no podrá ser recuperado a través de la venta o el consumo de estos. La desvalorización de los inventarios se registra con cargo a resultados integrales del período

en el que ocurren tales reducciones, según la NIC 2 Inventarios (párrafo 28) en concordancia con la aplicación del Plan Contable General Empresarial (contempla aspectos normativos establecidos por las NIIF).

Complementariamente también se cuenta con la cobertura de pólizas de seguros multirriesgo y 3D que se activan en caso se presente algún tipo de riesgo operacional en relación con los inventarios.

Las mercaderías están comprendidas por hoja de coca proveniente de la adquisición a productores empadronados además producto de las labores de decomiso realizado por la Policía Nacional del Perú con apoyo de ENACO S.A en actividad de control al comercio y transporte ilegal de hoja de coca, el cual se realiza con la finalidad de garantizar la comercialización interna de hoja de coca en el Perú.

Sin dicho control el mercado tradicional funcionaría bajo una dinámica distinta donde los actores (productores, comerciantes y hasta consumidores), se desplazarían libremente entre las zonas productoras y/o consumidores dejando de lado los canales de comercialización establecidos por ENACO S.A. lo que ocasionaría el colapso de la empresa.

En cumplimiento del párrafo 9 y 28 de la NIC 2 Inventarios, ENACO ha adoptado la política de valorización de hoja de coca incautada al precio de compra de ENACO debido a que los gastos por apoyo al comercio ilegal de hoja de coca no son estándar, toda vez que el resultado de los operativos es impredecible; ya que no cuenta con la información de cuanto se decomisara y cuál será el gasto que demande dicha acción.

Las existencias por recibir se miden al costo de identificación específica.

j. **Propiedades, planta y equipo**

FONAFE, ha establecido para las Empresas bajo su ámbito, la política contable de propiedad planta y equipo en base al modelo costo, menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiere (párrafo 30, NIC16), no permitiendo que sus Empresas adopten el modelo de revaluación.

Los bienes del activo fijo de la empresa se encuentran reflejados a su costo atribuido, que de acuerdo a NIIF, no se consideran como revaluación.

El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y la reparación se cargan directamente al resultado integral del ejercicio, 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 es calculada uniformemente en base al método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos: determinada por la Corporación Optimice S.A.C. Como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Método de Depreciación</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificaciones y construcciones	Línea recta	40 a 80 años
Maquinarias y equipos	Línea recta	10 a 30 años
Unidades de transporte	Línea recta	8 años
Muebles y Enseres	Línea recta	10 años



<u>Cuenta</u>	<u>Método de Depreciación</u>	<u>Vida Útil</u>
Equipos diversos	Línea recta	10 años
Equipos de cómputo	Línea recta	4 años

Los valores residuales y la vida útil estimada de los bienes de propiedades, planta y equipo se revisan por lo menos anualmente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades, planta y equipo; para ello utiliza el modelo del costo para la medición posterior al reconocimiento de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo.

Si el valor en libros de un activo es mayor que el valor recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiro de bienes de propiedades, planta y equipo cuando ocurra se incluyen en rubros diversos del estado de resultados integrales y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor contable del activo.

k. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

La empresa reconoce sus ingresos cuando ha transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad del bien. Los ingresos comprenden el valor de la transacción de la venta de bienes, neto del impuesto a las ventas. La empresa reconoce ingresos cuando: el monto puede ser medido confiablemente, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la empresa y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso.

En la Empresa el ingreso principal se genera por la comercialización de la Hoja de Coca, venta de cocaína base, filtrantes y hoja de coca micro pulverizada.

Los ingresos en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de origen a la fecha de la transacción por su naturaleza no monetaria.

Las políticas de reconocimiento y valoración de los costos de venta de bienes y prestación de servicios, gastos operativos, impuesto a la renta y otros gastos, se detallan a continuación:

Costo de venta de bienes y prestación de servicios

El costo corresponde, aparte del costo de compra del bien, a los desembolsos necesarios para la venta y/o producción de la mercadería y servicios entre ellos: gastos de personal, suministros, servicios de terceros y depreciación de los bienes de propiedades, planta y equipo, independientemente de si se facturo o no el costo incurrido.

Los otros costos y gastos se reconocen cuando ocurren en concordancia con el postulado del devengado, independiente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Gastos Operacionales

Este rubro incluye los gastos directamente relacionados con la gestión comercial y administrativa de la empresa.

Otros Ingresos y Gastos

Son los ingresos y gastos distintos de los relacionados con el giro del negocio de la empresa. Está referido a los gastos distintos de ventas, administración y financieros.

Costos financieros

Los costos por intereses por la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos de intereses se registran en resultados (gastos).

Los costos de intereses que se incurren en la financiación del capital de trabajo de la empresa se afectan a los resultados del ejercicio.

Las cargas en moneda extranjera serán expuestas al tipo de cambio de origen a la fecha de transición en atención a su naturaleza no monetaria, generando diferencia de cambio por moneda extranjera.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente corresponde a las utilidades (pérdidas) generadas en el período de acuerdo con las NIIF, excepto el correspondiente a operaciones discontinuadas e impuestos, la tasa del impuesto a la renta para el ejercicio 2022 es de 29.5%.

1. Impuesto a las ganancias

• Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a las ganancias corriente se determina de acuerdo con la legislación tributaria vigente, sobre las tasas usadas para calcular los importes por pagar vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

• Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos 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 esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Empresa espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la empresa evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

m. Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Empresa tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales, en cumplimiento de la NIC 37 Provisiones.

La provisión por procesos judiciales corresponde a la probabilidad de que se requiera recursos para liquidar la obligación, las provisiones se registran en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Las demandas laborales comprenden la provisión estimada por la gerencia, en base a la probabilidad de ocurrencia de una opinión desfavorable para la empresa, por procesos que a la fecha no cuentan con sentencia definitiva. Al respecto, la Oficina de Asesoría Jurídica de la empresa estima que no surgirán pasivos adicionales a los registrados como resultado de la resolución final de estos procesos.

n. Activos y Pasivos Contingentes

Las contingencias surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Empresa.

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

o. Nuevos pronunciamientos Contables

ENACO S.A. viene aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF desde su adopción en el ejercicio 2014, habiéndose obtenido dictámenes limpios como resultado de las auditorías externas practicadas, desde sus primeros Estados Financieros bajo NIIF en el ejercicio 2014 hasta 2019. La NIIF 9 Instrumentos financieros contiene 39 párrafos y 3 apéndices específicos. La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los principios para informar sobre los activos financieros de forma que sea útil y relevante para los usuarios de los estados financieros. La citada NIIF será aplicada a todos los activos financieros dentro de los alcances de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición. Los requerimientos de la NIIF 9.

ENACO S.A. invierte su efectivo en activos financieros a corto plazo de forma que pueda financiar desembolsos cuando surja la necesidad, la empresa conservara activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales con fecha de vencimiento determinada y en caso surja necesidad de efectivo la recuperación sea inmediata, esto se gestiona de acuerdo con el Manual de Políticas para gestión de activos y pasivos.

RECONOCIMIENTO.

En el siguiente párrafo de la NIIF 09 reconoce el activo financiero que ENACO S.A. tiene contrato con la Empresa.

4.1.2A Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

(a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.

(b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los párrafos B4.1.1 a B4.1.26 proporcionan guías sobre cómo aplicar estas condiciones.

Conclusiones.

El modelo de negocio es lograr la obtención de flujos de efectivos contractuales y la venta de activos financieros, la empresa tomara decisiones sobre las inversiones del excedente de efectivo en instrumentos financieros y maximizar la rentabilidad hasta que surja la necesidad del efectivo invertido o según fecha de vencimiento del contrato esto de acuerdo con el Manual de Políticas para gestión de activos y pasivos.

El objetivo de este modelo de negocio alternativo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.

ENACO registra actualmente sus ingresos basados en los conceptos que contiene la NIC 18 es decir la transferencia de los riesgos y recompensas, sin embargo, la NIIF 15) establece procedimientos para el reconocimiento basada en la transferencia de activos,) que es cuando el cliente obtiene el control de esos activos o la satisfacción de las obligaciones de desempeño.

La nueva modalidad del reconocimiento de los ingresos toma en cuenta el concepto de la satisfacción de desempeño que se pueden dar dos maneras, la satisfacción de desempeño a lo largo del tiempo o en un momento determinado, de acuerdo con la naturaleza de sus operaciones le corresponde a la Empresa la satisfacción de las obligaciones de desempeño en un momento determinado. ENACO registra sus ingresos de acuerdo con las normas establecidas en la NIIF15, es decir, considerando la transferencia de activos, cuando el cliente tenga el control de estos activos; sin embargo, considerando que la Empresa en sus ventas solo satisface una sola obligación de desempeño cuando entrega los bienes vendidos, no habrá cambios significativos.

p. Eventos subsecuentes hasta la fecha de emisión de los estados financieros

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de los estados financieros por la Gerencia General, que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Empresa a la fecha del estado de situación financiera y que implican ajuste, son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no implican ajuste son revelados en las notas a los estados financieros.

A la fecha no se conocen eventos subsecuentes que deban incluirse en los Estados Financieros o revelarse en notas.

q. Reestructuración de Estados Financieros Comparativos

Se ha realizado la reestructuración de los Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y al inicio del período 2021 de acuerdo con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contable y Errores”, la corrección de errores que se han realizado es de manera retrospectiva razón por la cual la gerencia ha realizado diversos ajustes y reclasificaciones a los Estados Financieros auditados comunicados anteriormente, cuando correspondió su oportuna emisión.



Los ajustes registrados resultan principalmente de la evaluación a los Estados Financieros de los períodos 2014 al 2021 sobre la aplicación de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, a través de una consultora especializada en NIIF, en cuya evaluación han determinado errores en la determinación del impuesto a la renta diferido producto de aplicación de tasas de depreciación de acuerdo a las vidas útiles, diferentes a las tributarias, de las propiedades planta y equipo y mayor valor por determinación de costo atribuido de estos activos.

Producto de la evaluación y determinación de las diferencias temporarias imponibles, generadas por el valor contable y tributario las Propiedades, Planta y Equipo, se determinaron los ajustes que correspondían haberse contabilizado en su oportunidad en los ejercicios que se detallan a continuación; sin embargo, fueron registrados como un ajuste contable en el ejercicio 2022. Al haberse reubicados dichos ajustes en los períodos que le corresponden, ha motivado que se presenten estados financieros reexpresados al 31 de enero de 2021 y al 01 de enero de 2021, como si estos errores no hubieran ocurrido.

a) Estado separado de situación financiera (reestructurado) al 31 de diciembre de 2021

	<u>Saldos auditados</u> <u>Al 31.12.2021</u>	<u>Ajustes por</u> <u>Reexpresión</u>	<u>Saldos</u> <u>Reexpresados</u> <u>Al 31.12.2021</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5,487,208	-	5,487,208
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	63,176	-	63,176
Otras cuentas por cobrar (neto)	965,188	-	965,188
Inventarios (neto)	<u>16,781,237</u>	-	<u>16,781,237</u>
Total Activo Corriente	<u>23,296,809</u>	-	<u>23,296,809</u>
Activo no corriente			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	48,865,384	-	48,865,384
Intangibles (neto)	<u>106,739</u>	-	<u>106,739</u>
Total Activo corriente	<u>48,972,123</u>	-	<u>48,972,123</u>
Total Activo	<u>72,268,932</u>	-	<u>72,268,932</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	684,237	-	684,237
Otras cuentas por pagar	182,585	-	182,585
Provisiones	1,556,865	-	1,556,865
Beneficio a los empleados	<u>802,159</u>	-	<u>802,159</u>
Total Pasivo corriente	<u>3,225,846</u>	-	<u>3,225,846</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10,967,856	-	10,967,856
Pasivo por impuesto a las ganancias dif.	5,640,378	5,295,714	10,936,092
Beneficio a los empleados	1,906,860	-	1,906,860
Ingresos Diferidos	<u>120,000</u>	-	<u>120,000</u>
Total pasivo no corriente	<u>18,635,094</u>	<u>5,316,136</u>	<u>23,930,808</u>
Total Pasivo	<u>21,860,940</u>	<u>5,269,611</u>	<u>27,156,654</u>
Patrimonio			
Capital	12,379,951		12,379,951
Reserva legal	1,510,023		1,510,023
Resultados acumulados	<u>36,518,018</u>	<u>(5,295,714)</u>	<u>31,222,304</u>
Total patrimonio	<u>50,407,992</u>	<u>(5,295,714)</u>	<u>45,112,278</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>72,268,932</u>	-	<u>72,268,932</u>



b) Estado separado de situación financiera (reestructurado) al 1 de enero de 2021

	<u>Saldos auditados</u> <u>Al 01.01.2021</u>	<u>Ajustes por</u> <u>Reexpresión</u>	<u>Saldos</u> <u>Reexpresados</u> <u>Al 01.01.2021</u>
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,173,226	-	5,487,208
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	63,951	-	63,176
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,126,932	-	965,188
Inventarios (neto)	13,059,769	-	16,781,237
Total Activo Corriente	17,423,878	-	23,296,809
Activo no corriente			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	49,544,110	-	48,865,384
Intangibles (neto)	126,955	-	106,739
Total Activo corriente	49,671,065	-	48,972,123
Total Activo	67,094,943	-	72,268,932
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	655,420	-	637,712
Otras cuentas por pagar	390,449	-	182,585
Provisiones	1,590,990	-	1,556,865
Beneficio a los empleados	1,266,852	-	802,159
Total Pasivo corriente	3,903,711	-	3,179,321
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	1,333,333	-	10,967,856
Pasivo por impuesto a las ganancias dif.	6,294,578	5,435,267	10,956,514
Beneficio a los empleados	1,958,250	-	1,906,860
Ingresos Diferidos	-	-	120,000
Total pasivo no corriente	9,586,161	5,435,267	23,951,230
Total Pasivo	13,489,872	5,435,267	27,130,551
Patrimonio			
Capital	12,379,951	-	12,379,951
Capital adicional	17,608	-	-
Reserva legal	1,510,023	-	1,510,023
Resultados acumulados	39,697,489	(5,435,267)	31,248,407
Total patrimonio	53,605,071	(5,269,611)	45,138,381
Total pasivo y patrimonio	67,094,943	-	72,268,932



3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Caja	15,085	200
Fondo Fijo	422,400	684,300
Cuentas Corrientes en Bancos	804,027	427,417
Depósito de Ahorros en Bancos	<u>1,294,112</u>	<u>4,375,291</u>
Total	<u>2,535,624</u>	<u>5,487,208</u>

La cuenta de Caja al 31.12.2022, pertenece a saldos en efectivo en las Unidades de Arequipa por S/11,727, Andahuaylas S/3,358, los cuales provienen de las ventas ejecutadas el último día del mes que fueron depositas al día siguiente.

La cuenta de Fondos Fijos, comprende fondo caja Chica para gastos menores de urgencia, fondo caja bóveda destinado a la compra de Hoja de Coca de productores empadronados, fondo caja Decomisos para labores de apoyo a la Policía Nacional del Perú y fondo caja operativa, que se encuentran distribuidos en las diferentes unidades operativas.

Las cuentas de ahorro son en entidades financieras locales en soles y dólares estadounidenses y son libre disponibilidad, devengan intereses en soles y en dólares del 0.01% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Facturas, boletas y otros comprob. por cobrar (a)	112,119	130,758
Estimación de Cuentas de Cobr. Dudosa (b)	<u>(67,580)</u>	<u>(67,580)</u>
Total	<u>44,539</u>	<u>63,178</u>

Las cuentas por cobrar están representadas por S/28,348 por la sucursal de Lima y S/83,771 por la sucursal Juliaca, estas corresponden a facturas del ejercicio 2013.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Cuentas por cobrar al personal, accionistas, directores	222,676	166,624
Reclamaciones a Terceros	55,579	78,738
Depósitos otorgados en garantía	1,900	1,900
Tributos por acreditar	774,233	615,508
Otras cuentas por cobrar diversas	<u>44,128</u>	<u>126,253</u>
	<u>1,098,516</u>	<u>989,023</u>
<i>Van</i>	<i>1,098,516</i>	<i>989,023</i>

	<u>2022</u> S/	<u>2021</u> S/
Vienen	1,098,515	989,023
<u>Estimación de cuentas de cobranza dudosa</u>		
Cuentas por cobrar al personal, accionistas, directores	(19,160)	(19,160)
Otras cuentas por cobrar diversas – terceros	(4,676)	(4,676)
	<u>(23,836)</u>	<u>(23,836)</u>
Total	<u>1,074,680</u>	<u>965,187</u>

Los ítems de variación más significativos son los Tributos por acreditar que aumentó en S/158,725 debido al incremento del crédito fiscal por IGV, al saldo a favor del Impuesto a la Renta, pagos a cuenta del ITAN y el IGV por acreditar en compras.

6. INVENTARIOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u> S/	<u>2021</u> S/
Mercaderías	14,628,886	13,894,177
Productos terminados	881,847	2,256,483
Productos en proceso	71,485	242,136
Materias Primas	5,221	33,108
Materiales Auxiliares y suministros	79,233	161,475
Envases embalajes	236,460	198,835
Total bruto	<u>15,903,132</u>	<u>16,786,214</u>
<u>Provisión por desvalorización</u>		
De Mercaderías	(3,960,927)	-
De Productos Terminados	(18,116)	(4,978)
	<u>(3,979,043)</u>	<u>(4,978)</u>
Total Neto	<u>11,924,089</u>	<u>16,781,236</u>

Las mercaderías de Hoja de Coca para el canal Tradicional e Industrial y sus productos derivados están conformadas por el stock valorizado de hoja de coca que mantienen los almacenes a nivel nacional, para lo cual en aplicación de la NIC 2 inventarios se valoriza al costo de adquisición (compras de hoja de coca más gastos vinculados a las compras) el cual se debe al incremento de las compras y a la reducción de las ventas. El stock físico al cierre del presente ejercicio es de 1,682,698.42 kg.

Se ha realizado la evaluación sobre la desvalorización de hojas de coca que se mantiene en almacén en un stock de 1,254,993.29 kilos de tipo inca, los cuales en virtud de los informes de la gerencia de comercio Tradicional y Oficina de Comercio Industrial, se ha determinado una desvalorización del inventario en S/3,960.927.44 soles porque todo el stock pasara al canal industrial. Por otro lado, se tiene Productos terminados mates, mixturas, hoja de coca micro pulverizada por importe S/13,138 soles que se encuentran vencidos.



7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento del rubro por el período 2022:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Inicial al 01.01.2022</u> S/	<u>Adiciones Neto</u> S/	<u>Saldo Final Al 31.12.2022</u> S/
Costo			
Terrenos	34,332,286	437,465	34,769,751
Edificaciones	15,817,074	-	15,817,074
Maquinarias y Equipos de Explotación	813,800	805	814,605
Unidades de Transporte	1,832,607	(9,165)	1,823,442
Muebles y Enseres	389,606	-	389,606
Equipos de Procesamiento de datos	808,685	-	808,685
Equipos diversos	587,131	739	587,870
	<u>54,581,189</u>	<u>429,844</u>	<u>55,011,033</u>
Depreciación Acumulada			
Edificaciones	(2,826,495)	(311,663)	(3,138,158)
Maquinarias y Equipos de Explotación	(355,027)	(47,544)	(402,571)
Unidades de Transporte	(1,167,628)	(135,967)	(1,303,595)
Muebles y Enseres	(282,836)	(33,262)	(316,098)
Equipos de Procesamiento de datos	(729,187)	(48,037)	(777,224)
Equipos diversos	(354,632)	(48,373)	(403,005)
	<u>(5,715,805)</u>	<u>(624,846)</u>	<u>(6,340,651)</u>
NETO	<u><u>48,865,384</u></u>		<u><u>48,670,382</u></u>

En el período 2022, Se hizo el ingreso y registro del terreno por donación ubicado Centro Poblado Patria Mz. D, lote 02, sector 1 distrito de Kosñipata, provincia de Paucartambo, departamento de cusco; certificado literal No.p31024258 - asiento 0003 / zona registral N.X - sede cusco, aprobado por acuerdo No.041-2022 de sesión de directorio No.012-2022 del 19 de septiembre de 2022 y resolución No.49-2022- ENACO S.A./gerencia general., con un valor de S/437,465.

Así mismo cuenta con inmuebles embargados que se encuentran en proceso de levantamiento de embargo los cuales se mencionan a continuación:

- Inmueble Ubicado en AV. José Olaya y Cesar Gayoso Quellouno Provincia de la Convención por S/81,956.
- Inmueble ubicado en el Centro Poblado San Lorenzo, Carretera a la Cap., José Carlos Mariátegui Occobamba Provincia de la Convención por S/81,956.

A continuación, se presenta el movimiento del rubro por el período 2021:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Inicial al 01.01.2021</u> S/	<u>Adiciones Neto</u> S/	<u>Saldo Final Al 31.12.2021</u> S/
Costo			
Terrenos	34,332,286	-	34,332,286
Edificaciones	15,817,074	-	15,817,074
Maquinarias y Equipos de Explotación	808,469	5,331	813,800
Unidades de Transporte	1,832,607	-	1,832,607
Muebles y Enseres	389,225	381	389,606
Equipos de Procesamiento de datos	806,415	2,270	808,685
Equipos diversos	583,784	3,347	587,131
	<u>54,569,859</u>	<u>11,330</u>	<u>54,581,189</u>
Depreciación Acumulada			
Edificaciones	(2,514,832)	(311,663)	(2,826,495)
Maquinarias y Equipos de Explotación	(307,561)	(47,466)	(355,027)
Unidades de Transporte	(1,018,450)	(149,178)	(1,167,628)
Muebles y Enseres	(248,799)	(34,037)	(282,836)
Equipos de Procesamiento de datos	(629,968)	(99,219)	(729,187)
Equipos diversos	(306,140)	(48,492)	(354,632)
	<u>(5,025,749)</u>	<u>(690,056)</u>	<u>(5,715,805)</u>
NETO	<u>49,544,110</u>		<u>48,865,384</u>

8. ACTIVOS INTAGIBLES

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u> S/	<u>2021</u> S/
Concesiones, licencias y otros derechos	299,183	299,183
Programas de computadora (software)	<u>360,153</u>	<u>352,653</u>
	<u>659,336</u>	<u>651,836</u>
Amortización acumulada Intangibles	<u>(574,280)</u>	<u>(550,097)</u>
Total neto	<u>85,056</u>	<u>101,739</u>

Los programas de computadora incluyen principalmente, el valor del Sistema de Información de ENACO (SIE), corresponde a la acumulación de los costos incurridos en el desarrollo e implementación de dicho sistema.

Los gastos de amortización del período por S/24,183 (S/27,038 al 2021) son asignados a los gastos de administración.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar	56,232	130,867
Provisiones	411,465	555,260
Anticipos a proveedores	-	(1,890)
Total	<u>467,697</u>	<u>684,237</u>

Las cuentas por pagar comerciales comprenden obligaciones corrientes que se encuentran dentro de los plazos de vencimiento, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Gobierno Nacional	18,476	14,469
Depósitos recibidos en garantía	18,602	104,242
Fondos en garantía retenidos a proveedores	72,753	30,158
Cuentas por pagar diversas	389,718	32,966
Anticipos de clientes	22,995	750
Total	<u>522,544</u>	<u>182,585</u>

En el rubro otras cuentas por pagar diversas se ha registrado la asignación pendiente de pago a los trabajadores por concepto de uniformes.

11. PROVISION CORRIENTE

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Provisiones por litigios	1,535,733	1,556,865
Total	<u>1,535,733</u>	<u>1,556,865</u>

La provisión por procesos judiciales corresponde a la probabilidad de que se requiera recursos para liquidar la obligación, las provisiones se registran en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación a la fecha del Estado de Situación Financiera; así mismo estas provisiones corresponden a procesos laborales y procesos con AFPs, y SUNAFIL.

12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
<u>Corriente</u>		
Instituciones Públicas	47,302	44,168
Remuneraciones por pagar	490,925	576,657
Participaciones de los Trabajadores por Pagar	7,315	15,131
Beneficios sociales de los Trabajadores por Pagar	96,125	84,581
Administradoras de fondos de pensiones	42,712	44,440
Otras Remuneraciones y Participaciones por Pagar	<u>37,181</u>	<u>37,182</u>
Total	<u>721,560</u>	<u>802,159</u>
<u>No corriente</u>		
Reserva pensionaria DL 20530	<u>1,969,644</u>	<u>1,906,860</u>

En remuneraciones por pagar se encuentran registradas las provisiones por vacaciones y asignación vacacional.

Este rubro no corriente al 31 de diciembre del 2022 corresponde a la reserva pensionaria por el valor actual de las obligaciones previsionales del Régimen Laboral del D.L. No.20530, cálculo actuarial que fue realizado por la Oficina Nacional de Previsión según oficio No.003966-2022 - OPG/ONP – 20530 de fecha 13 de enero de 2023, utilizando una tasa de 3.27%.

13. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Préstamos de FONAFE	<u>12,364,734</u>	<u>10,967,856</u>
Total	<u>12,364,734</u>	<u>10,967,856</u>

Este rubro al 31 de diciembre del 2022 presenta un saldo de S/12,260,000 corresponde al saldo de los préstamos recibidos de FONAFE y S/104,734 corresponde a costas y gastos de estos mismos préstamos. de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Fecha de Préstamo</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Saldo</u>
10/03/2021	31/01/2023	5.83%	2,460,000
3/05/2021	7/11/2025	8.36%	2,000,000
9/07/2021	9/01/2026	8.41%	2,000,000
30/12/2021	30/12/2024	8.70%	3,800,000
25/03/2022	25/12/2022	9.12%	1,000,000
3/06/2022	25/12/2022	8.46%	1,000,000
			<u>12,260,000</u>



14. PASIVOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Impuesto a la renta diferido – Por Activos	12,339,931	12,472,974
Impuesto a la renta diferido – Por Pasivos	<u>(3,179,353)</u>	<u>(1,536,882)</u>
Pasivo Neto IRD	<u>9,160,578</u>	<u>10,936,092</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la empresa reconoce los efectos tributarios de las diferencias temporarias entre la base contable y la base imponible de los activos y pasivos, cuyas variaciones según las partidas que las originaron se presentan a continuación:

	<u>Saldo al</u> <u>01.01.2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Cargos/</u> <u>abonos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
	S/	S/	S/	S/
Terrenos	8,700,594	-	-	8,700,594
Edificaciones	3,681,652	-	(80,191)	3,601,461
Maquinaria y equipos de explotación	37,178	-	(6,734)	30,444
Unidades de Transportes	36,798	-	(24,744)	12,055
Muebles y enseres	12,648	-	(7,125)	5,522
Equipos diversos	4,104	-	(14,248)	(10,144)
Pasivo diferido	<u>12,472,974</u>	<u>-</u>	<u>(133,042)</u>	<u>12,339,932</u>
Provisiones por litigios judiciales	307,891	-	(6,234)	301,657
Vacaciones por pagar	71,260	-	6,758	78,018
Merma existencias	265,476	-	165,090	430,566
Provisión de Servicios no culminados	45,078	-	37,622	82,700
Desmedro productos industriales vencidos	-	-	3,876	3,876
Pago por Auditoría Externa no culminada	-	-	25,718	25,718
Provisión de Uniformes 2020, 2021, y 2022	-	-	101,052	101,052
Valor en Libros de vehículo siniestrados	-	-	334	334
Exceso de 30% de EBITDA Tributario del ejercicio anterior Art. 21° del RLIR	-	-	273,397	273,397
Desvalorización de hoja de coca	-	-	1,168,474	1,168,474
Reserva Pensionaria	305,150	-	-	305,150
Provisión de Cobranza Dudosa	28,064	-	-	28,064
Exceso de Depreciación Financiera	113,193	-	(113,193)	-
I.R Diferido por Pérdida Tributaria	400,770	(20,423)	-	380,347
Activo diferido	<u>1,536,882</u>	<u>(20,423)</u>	<u>1,662,894</u>	<u>3,179,353</u>
	<u>10,936,092</u>	<u>(20,423)</u>	<u>(1,795,936)</u>	<u>9,160,578</u>

(Nota 29)

15. INGRESOS DIFERIDOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Ingresos diferidos	120,000	120,000
Total	<u><u>120,000</u></u>	<u><u>120,000</u></u>

Los ingresos diferidos provienen de la transferencia realizada por DEVIDA según convenio No.031-2022-DV-TF-CUSCO del 16 de octubre del 2021 y que tienen la condición de transferencias condicionadas.

16. PATRIMONIO NETO

(a) *Capital*

El capital social al 31 de diciembre de 2022 es de S/12,379,951 y está representado por 12,379,951 acciones nominativas con un valor de S/1 cada una, totalmente suscritas y pagadas, que corresponde al Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE en representación del Estado Peruano.

(b) *Reserva Legal*

Comprende la reserva legal al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por S/1,510,023 conforme establece el Art. 229 la Ley General de Sociedades. De acuerdo con lo establecido en la Ley General de Sociedades, las empresas deben detraer un 10% de las Utilidades para constituir una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. Esta reserva solo podrá ser usada para cubrir pérdidas futuras, debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de su liquidación. Asimismo, puede ser capitalizada; pero debe ser restituida en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

(c) *Resultados acumulados*

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Saldo inicial	31,222,304	34,262,222
Ajuste a resultados acumulados	26,103	139,553
Ganancia (pérdida) del ejercicio	<u>(7,604,818)</u>	<u>(3,179,471)</u>
	<u><u>23,643,589</u></u>	<u><u>31,222,304</u></u>

El saldo de la cuenta Resultados Acumulados está conformado por los resultados de períodos anteriores, más el resultado por el año corriente, respectivamente.

17. CUENTAS DE ORDEN

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Cartas fianzas	234,531	351,199
Total	<u>234,531</u>	<u>351,199</u>

CONTINGENCIAS JUDICIALES

Al 31 de diciembre de 2022, la Empresa mantiene procesos judiciales cuya probabilidad remota se revelan a continuación:

PROCESOS ADMINISTRATIVOS RECURSOS HUMANOS

PROCESOS ADMINISTRATIVOS - LIMA

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
01	33240-06-MT	Rene Sanes Tercovich Cárdenas	Impugnación de multa	S/2,125	S/2,125
02	EXP. SANCIONADOR No.2002-2021- SUNAFIL/ILM	Herbert David Diaz Calle	La negativa del sujeto inspeccionado a facilitar la información y documentación al personal inspectivo	S/23,144	S/23,144

PROCESOS ADMINISTRATIVOS - JULIACA

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
03	414-2012	Zona de Trabajo y promoción del empleo	Orden de Inspección-Constancia de actualizaciones inspectivas de pago de beneficios Sociales e indemnización por despido arbitrario	Sin cuantía	S/41,975

PROCESOS ADMINISTRATIVOS - CUSCO

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
04	035-2020	Ángel Gutierrez Guevara	Determinación de infracción y fase instructora	s/1,130.90	S/1,799.15
05	202- 2020/SUNAFIL /IRE/	IRE CUSCO OPERATIVO	Registro de Inducción, capacitación,	S/34,672	S/22,968



<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
	CUS	SOBRE SST – FEBRERO 2021	entrenamiento y simulacros de emergencia		
06	745-2021	Gladys Rivera Espinoza	Por no contar con un cuadro de categorías y funciones	S/139,876	S/139,876

PROCESOS EN MATERIA DE DERECHO LABORAL – CUSCO

DERECHO LABORAL – CUSCO

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>DEMANDANTE</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
01	04628-2012	Edwin Díaz Merma	Reconocimiento de relación laboral	S/75,080.94	S/17,418.73
02	02138-2013	Delgado Quispitupa Gilber	Cobro de beneficios Sociales:	S/532,787.16	S/28,519.32

DERECHO LABORAL – LIMA

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>DEMANDANTE</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
03	00936-2012	Maria Virginia Huamani F.	Cobro de costos y costas procesales	Sin cuantía	S/920

DERECHO LABORAL – HUANUCO

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>DEMANDANTE</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
05	537-2007 2005-137	Wilder Arribasplata Zurita	Pago de Beneficios Económicos	S/113,894.53	Pendiente de efectuar el cálculo de costas y costos del proceso

DERECHO LABORAL – LA LIBERTAD TRUJILLO

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>DEMANDANTE</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
06	2758-2001	Jesús Rivadeneyra Mansilla	Cobro de Beneficios Sociales	S/70,445.37	Pendiente de liquidarse intereses legales
07	276-2009-IIJTT	Segundo Lino Diaz Vasquez	Indemnización de destino arbitrario pago de beneficios y reintegro de remuneración por Encargatura	S/13,289.20	Pendiente de liquidarse intereses legales



DERECHO ARBITRAL – LIMA

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
08	1354-2018	Consortio Optimice SAC y Justo Andrés Rosas Zamudio	Resolución de contrato	S/61,000	S/14,474.57

PROCESOS ADMINISTRATIVOS

PROCESOS ADMINISTRATIVOS – LIMA

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
09	05601-2004	ENACO S.A. Emplazado: SUNAT	Apelación de Resolución de Intendencia	S/23,935	S/23,935
				S/12,046	S/12,046

PROCESOS ADMINISTRATIVOS – CUSCO

<u>No.</u>	<u>No. EXP.</u>	<u>PETICIONARIO</u>	<u>MATERIA / TIPO DE DEMANDA</u>	<u>MONTO DEMANDADO</u>	<u>MONTO REMOTO ESTIMADO</u>
10	05601-2004	ENACO S.A. Emplazado: SUNAT	Proceso Contencioso Tributario	S/47,214	S/47,214
				S/94,352	S/94,352

18. **VENTAS NETAS**

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Ventas Nacionales (a)		
Mercaderías		
Hoja de coca	13,103,157	14,335,430
Licencias de comercialización	37,369	64,154
Impresos valorados	25	24
	<u>13,140,551</u>	<u>14,399,608</u>
Productos terminados		
Hoja de Coca micro pulverizada	417,215	475,230
Mate Coca	281,697	241,727
Mixturas aromáticas y selectas	14,814	22,441
Extracto libre de alcaloide	20,405	60,149
Licor aromático	20,143	17,057
Hoja de coca picada	42,657	50,929
Hoja de coca selecta	-	-
Extracto Integral	1,169	-
	<u>798,100</u>	<u>867,533</u>
<i>Van</i>	13,938,651	15,267,141



	<u>2022</u> S/	<u>2021</u> S/
<i>Vienen</i>	13,938,651	15,267,141
Otros Servicios		
Fletes de Exportación	1,590,132	1,152,213
Seguros de Exportación	53,709	31,130
Servicio de Reparto y Entrega	4,155	3,325
	<u>1,647,996</u>	<u>1,186,668</u>
Ventas en el Exterior (b)		
Mercaderías		
Hoja de Coca	<u>2,970,688</u>	<u>3,159,683</u>
	<u>2,970,688</u>	<u>3,159,683</u>
Productos terminados		
Cocaína base	4,797,668	2,624,258
Mate de coca	(1,876)	1,876
Hoja de Coca Micropulverizada	(18,758)	19,414
Extracto libre de alcaloide	48,513	296,930
Licor Aromático		5,064
	<u>4,825,547</u>	<u>2,947,542</u>
Total	<u><u>23,382,882</u></u>	<u><u>22,561,034</u></u>

Este rubro al 31 de diciembre de 2022 en comparación al período anterior 2021, presenta un incremento de S/821,848 que viene a ser un 3.6%, el cual se debe a la exportación de 660 kg de PBC, el presente período se ha obtenido una reducción de -9% en venta nacional de hoja de coca.; las ventas en el mercado se han reducido de manera significativa, la hoja de coca ha perdido sus características de color, aroma, textura debido al mucho tiempo de almacenamiento, es por ello el rechazo de los clientes, tanto mayoristas como minoristas.

19. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u> S/	<u>2021</u> S/
Prestación de Servicios	<u>31,060</u>	<u>1,496</u>
Total	<u><u>31,060</u></u>	<u><u>1,496</u></u>



20. COSTO DE VENTAS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u> S/	<u>2021</u> S/
Mercaderías		
Hoja de Coca	9,377,470	9,130,568
Impresos Valorados	<u>65</u>	<u>50</u>
	<u>9,377,535</u>	<u>9,130,618</u>
Productos terminados		
Cocaína base	2,283,475	1,410,438
Mate de Coca	180,401	197,965
Mixturas Aromáticas y Selectivas	11,629	17,908
Extracto libre de alcaloide	12,578	63,752
Licor aromático	8,651	5,742
Hoja de coca micro pulverizada	212,521	262,359
Hoja de coca selecta	-	471
Hoja de coca picada	<u>24,443</u>	<u>28,682</u>
	<u>2,733,698</u>	<u>1,987,317</u>
Gastos por desvalorización de existencias		
Hoja de coca	4,319,650	453,749
Cocaína base	-	-3,904
Mate de coca	9,343	7
Materias Primas, Envases y embalajes	-	-
	<u>4,328,993</u>	<u>449,852</u>
Costo por prestación de servicios	<u>25,720</u>	<u>555</u>
Total	<u><u>16,465,945</u></u>	<u><u>11,568,342</u></u>

Este rubro al 31 de diciembre del 2022 en comparación al año anterior presenta un incremento de S/4,898,603 que representa el 42%, es debido al costo de ventas de la exportación de PBC y en gastos de ventas se tiene un monto significativo por desvalorización de la hoja de coca tipo inca que no se comercializa, perdiendo en peso Merma y en calidad.

El costo de ventas, son los costos inherentes a la producción de bienes vendidos (productos terminados), y el costo de unidades vendidas (arrobas de hoja de coca) a valor compra que adiciona los gastos vinculados, el comportamiento de costos de ventas tiene naturaleza variable, vale decir mayores unidades vendidas, los costos de ventas se incrementa en la misma proporción.

Es preciso mencionar que en este rubro se registraron las mermas y demasías de hoja de coca, materias primas y auxiliares de acuerdo con la información remitida por los responsables de las Agencias y Sucursales.



21. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Gastos de personal, directores y gerentes(a)	5,949,462	6,249,827
Gastos de servicios prestados por terceros	3,349,941	2,895,141
Gastos por Tributos	142,979	119,667
Otros gastos de gestión	638,343	461,465
Valuación y deterioro de activos	445,640	470,122
Total	<u>10,526,365</u>	<u>10,196,222</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Gastos de personal, directores y gerentes	3,514,488	2,909,817
Gastos de servicios prestados por terceros	1,451,626	1,690,573
Gastos por Tributos	97,385	81,038
Otros gastos de gestión	533,072	424,784
Valuación y deterioro de activos y provisiones	580,853	1,015,750
Total	<u>6,177,425</u>	<u>6,121,962</u>

23. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Enajenación de Inmueble Maquinaria y Equipo	-	88,131
Subsidios de Gobierno	-	218
Otros ingresos de gestión	831,674	679,097
Activo Realizable	1,770,467	2,041,379
Total	<u>2,602,141</u>	<u>2,808,825</u>

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Valorización de inventarios	16,958	91
Otras pérdidas excepcionales	-	6
Otros Gastos	1,188,969	1,449,903
Total	<u>1,222,885</u>	<u>1,450,000</u>



25. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Intereses depósitos en cta. de ahorro MN	-	53
Intereses depósitos en cta. de ahorro ME	-	28
Otros Ingresos Financieros	<u>14</u>	<u>151</u>
Total	<u>14</u>	<u>232</u>

26. DIFERENCIA EN CAMBIO - GANANCIAS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Diferencia en Cambio - Ganancias	<u>240,732</u>	<u>396,653</u>
Total	<u>240,732</u>	<u>396,653</u>

27. GASTOS FINANCIEROS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Intereses por préstamo y otras obligaciones	<u>1,027,547</u>	<u>86,772</u>
Total	<u>1,027,547</u>	<u>86,772</u>

Esta partida corresponde al pago de intereses por los préstamos recibidos de FONAFE que han tenido una variación de S/940,775, este monto corresponde a los intereses pagado en el ejercicio 2022 del préstamo de FONAFE.

28. DIFERENCIA DE CAMBIO (PERDIDAS)

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Diferencia en Cambio (Pérdidas)	<u>(254,373)</u>	<u>(178,614)</u>
Total	<u>(254,373)</u>	<u>(178,614)</u>



29. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Comprende al 31 de diciembre:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/	S/
Impuesto a las Ganancias	1,795,936	654,201
Total	<u>1,795,936</u>	<u>654,201</u>

Determinación del Impuesto a la Renta corriente Ejercicio 2022

	<u>2022</u>
	S/
Resultado antes de Impuestos	(9,400,753)
Adiciones Temporales y Permanentes	8,655,277
Deducciones Temporales y Permanentes	<u>(753,558)</u>
Renta Neta Imponible (Pérdida Tributaria)	<u>(1,499,034)</u>
Activo por Impuesto a la Renta diferido	1,662,894
Pasivo por Impuesto a la Renta diferido	<u>133,042</u>
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias (Nota 14)	<u>1,795,936</u>

30. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los Estados Financieros.

31. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN

Por la naturaleza de sus actividades, la Empresa está expuesta a riesgos de crédito, riesgos operacionales, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Empresa y cada persona dentro de la Institución 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 Empresa.

(a) Estructura de gestión de riesgos.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Empresa que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i. Directorio

El Directorio es el 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, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgos operacionales.

ii. Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Empresa y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Empresa; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Empresa evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

i. Riesgo de Crédito

La exposición a este riesgo está relacionada por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Empresa a medida que vencen y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalente de efectivo, está limitado si hubiera, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Por ello deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden y no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. Por consiguiente, la Empresa no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa 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 Empresa viene controlando la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Empresa son las cobranzas por las ventas al contado y la adecuada recuperación de los créditos. El plazo promedio de pago a los principales proveedores es de 60 días para diciembre 2022 y 2021.

iii. Riesgo de Tasa de Interés

La exposición de la Empresa a este riesgo se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en las tasas de interés, ya sea porque estas variaciones afectan al margen financiero de la Empresa y al valor patrimonial de sus recursos propios.

iv. Riesgo Cambiario

La Empresa está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

La Empresa maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Empresa mide su rendimiento en soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el

estado de situación financiera de la Empresa. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

///

