

**Inversiones JRPR S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

## **Inversiones JRPR S.A.**

# **Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes**

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Inversiones JRPR S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Inversiones JRPR S.A. (una compañía peruana) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas (Ver notas adjuntas de la 1 a la 11).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estos estados financieros separados que estén libres de errores materiales ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones JRPR S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

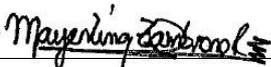
### Énfasis sobre la información financiera separada

Los estados financieros separados de Inversiones JRPR S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociadas bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Inversiones JRPR S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

Lima, Perú  
4 de junio de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

  
Mayerling Zambrano Rozas  
C.P.C.C. Matrícula No.23765

## Inversiones JRPR S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	257	2,868
Cuentas por cobrar diversas		19	146
		<u>276</u>	<u>3,014</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7	<u>319,396</u>	<u>281,785</u>
<b>Total activo</b>		<u>319,672</u>	<u>284,799</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar diversas	8	<u>3</u>	<u>2,838</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>3</u>	<u>2,838</u>
<b>Patrimonio neto</b>	9		
Capital social		281,994	281,994
Capital adicional		37,382	-
Reserva legal		33	-
Resultados acumulados		<u>260</u>	<u>(33)</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>319,669</u>	<u>281,961</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>319,672</u>	<u>284,799</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado separado de situación financiera.

## Inversiones JRPR S.A.

### Estado separado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Ingresos</b>			
Ingreso por dividendos		<u>274</u>	<u>-</u>
		<u>274</u>	<u>-</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos de administración		<u>(29)</u>	<u>(5)</u>
		<u>(29)</u>	<u>(5)</u>
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>		<u>245</u>	<u>(5)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Diferencia en cambio, neto		99	-
Gastos (ingreso) financieros, neto		<u>(7)</u>	<u>1</u>
		<u>92</u>	<u>1</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>		337	(4)
Impuesto a las ganancias		<u>(11)</u>	<u>-</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>326</u>	<u>(4)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Inversiones JRPR S.A.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	263,322	-	-	(29)	263,293
Aumento de capital	18,672	-	-	-	18,672
Pérdida neta	-	-	-	(4)	(4)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>281,994</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33)</u>	<u>281,961</u>
Aumento de capital, nota 9(b)	-	37,382	-	-	37,382
Utilidad neta	-	-	-	326	326
Reserva legal, nota 9(c)	-	-	33	(33)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>281,994</u>	<u>37,382</u>	<u>33</u>	<u>260</u>	<u>319,669</u>

## Inversiones JRPR S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobro de dividendos	274	-
Pagos a proveedores	(136)	(4)
Pagos de impuestos	(320)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(182)</u>	<u>(4)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de acciones de Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	(26,418)	-
Compra de acciones de Inversiones Andino S.A.	(13,003)	(9,060)
Compra de acciones de Agropecuaria Fátima S.A.C.	(390)	(6,750)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(39,811)</u>	<u>(15,810)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aumento de capital	37,382	18,672
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>37,382</u>	<u>18,672</u>
Aumento de efectivo en el año	(2,611)	2,858
Saldo de efectivo al inicio del año	2,868	10
<b>Saldo de efectivo al final del año</b>	<u>257</u>	<u>2,868</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# Inversiones JRPR S.A.

## Notas a los estados financieros separados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica de la compañía

Inversiones JRPR S.A. ("la Compañía") es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Lima el 11 de agosto 2011. La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 posee el 40.084 y 39.505 por ciento del capital de Inversiones Andino S.A., respectivamente, además posee el 10.766 por ciento del capital de Nuevas Inversiones S.A., a través de la cuales mantiene inversiones en empresas de la industria cementera, de concreto y energía. En el año 2013, la compañía adquirió el 99.985 por ciento del capital de Agropecuaria Fátima S.A.C. empresa dedicada al cultivo de hortalizas y legumbres.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Carlos Villarán 508, Oficina 401, Santa Catalina, La Victoria, Lima, Perú.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a realizar inversiones en todo tipo de valores mobiliarios, incluyendo acciones, bonos, debentures, cuotas o derechos de participación y así como también a la administración de dichas inversiones.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2014. Los estados financieros separados del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

### 2. Resumen de políticas contables significativas

#### 2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados.

De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Los estados financieros separados serán proporcionados dentro del plazo establecido a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

### 2.2 Resumen de las políticas contables significativas-

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados:

#### (a) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado separado de situación financiera comprende los saldos en cuentas corrientes. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo e inversiones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento; y
- Activos financieros disponibles para la venta.

### Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

### Baja en cuentas -

Un activo financiero, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía corresponden a cuentas por pagar a partes relacionadas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Baja en cuentas -*

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

### (iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los depósitos a plazo con vencimientos mayores a 3 meses y las inversiones disponibles para la venta, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera.

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

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

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

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

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 11 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

- (c) Transacciones en moneda extranjera -  
Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en nuevos soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Ingresos Financieros, neto" en el estado de resultados. Los activos y pasivos monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

### (d) Inversiones en subsidiaria y asociada -

- (i) La inversión en subsidiaria se registra al costo de adquisición menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones en subsidiarias se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

- (ii) Las inversiones en sus asociadas se registran al costo de adquisición menos la provisión por deterioro. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía y sus Subsidiarias poseen influencia significativa.

Se ejerce influencia significativa si la participación es igual o mayor al 20 por ciento del capital, salvo que siendo la participación menor al 20 por ciento, pueda demostrarse claramente que existe tal influencia significativa.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La existencia de influencia significativa por parte de la Compañía se evidencia a través de las siguientes consideraciones:

- Participación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada y
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.

Según el método de la participación patrimonial, la inversión efectuada en la asociada se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Compañía y sus subsidiarias sobre los activos netos de la asociada posteriores a la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada se incluye en el importe en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas del deterioro del valor.

El estado separado de resultados refleja la participación sobre los resultados de las operaciones de la asociada. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía y sus Subsidiarias reconocen su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre la Compañía y sus Subsidiarias con la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Compañía y sus Subsidiarias en la asociada.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía y sus Subsidiarias. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la asociada con las de la Compañía y sus Subsidiarias.

Una vez aplicado el método de la participación patrimonial, la Compañía y sus Subsidiarias determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor adicionales respecto de la inversión que la Compañía y sus Subsidiarias tienen en su asociada. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía y sus Subsidiarias determinan si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía y sus Subsidiarias calculan el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su importe en libros, y reconoce ese importe en la línea "Participación en los resultados de asociada" en el estado de resultados.

Ante la pérdida de la influencia significativa sobre la asociada, la Compañía y sus Subsidiarias miden y reconocen cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. Si éste fuera el caso, cualquier diferencia entre el importe

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

en libros de la inversión en la asociada y el valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene sus inversiones en Inversiones Andino S.A. y Nuevas Inversiones S.A. al costo, debido a que el derecho de usufructo no se obtendrá en el mediano plazo según el contrato de transferencias de acciones y de otro lado las acciones de Agropecuaria Fátima S.A.C. se presenta al costo y no sobre la base consolidada según lo permitido NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

(e) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(f) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (g) Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

#### Impuesto general a las ventas -

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

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

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

### 3. Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y de otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los importes incluidos en los estados financieros separados no mantienen estimaciones significativas.

#### 4. Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

##### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 tiene vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

##### **Ciclo de mejoras anuales 2010-2012**

Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclarar varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

##### **Ciclo de mejoras anuales 2011-2013**

Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

##### **NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”**

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### **Modificación de la NIC 27: Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados**

Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

### **5. Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene US\$ 3,000 dólares estadounidenses equivalente en S/.9,000 nuevos soles.

### **6. Efectivo y equivalente de efectivo**

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuenta de ahorro (b)	<u>257</u>	<u>2,868</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas de ahorro en un banco local, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Este fondo es de libre disponibilidad y genera intereses a tasas de mercado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Porcentaje de participación en el patrimonio neto		Importe de las inversiones	
	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones Andino S.A. (b)	41.445	40.065	212,847	202,044
Nuevas Inversiones S.A. (c)	10.766	10.766	72,990	72,990
Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (d)	1.818	-	26,418	-
Agropecuaria Fátima S.A.C (e)	99.985	99.985	7,141	6,751
			<u>319,396</u>	<u>281,785</u>

A continuación se presenta un breve resumen de las principales actividades de las compañías donde se tiene las inversiones:

(b) Inversiones Andino S.A. -

Es una compañía constituida en el Perú en 1975 la cual posee principalmente inversiones en acciones de compañías relacionadas con la industria cementera, entre las que destaca Unión Andina de Cementos S.A.A - UNACEM, empresa que absorbió a Cemento Andino, principal subsidiaria de la Compañía hasta el 30 de setiembre de 2012). La actividad principal de la Compañía es efectuar inversiones en negocios diversos, prestar servicios de asesoría administrativa, financiera y técnica a personas jurídicas; así como también prestar servicio de alquiler de oficinas.

La Compañía adquirió en el año 2014 un total de 940,201 acciones comunes por los que la Compañía desembolsó un aproximado de S/.13,603,000, lo cual representa un incremento de 1.38 por ciento de las acciones.

(c) Nuevas Inversiones S.A. -

Es una compañía constituida en Perú en 1965, la cual posee en el año 2014 el 58.73 por ciento (57.87 por ciento en el 2013) del capital social de Sindicato de Inversiones y Administración S.A., a través de la cual mantiene inversiones en empresas de la industria cementera.

(d) Sindicato de Inversiones y Administración S.A. -

Es una compañía constituida en Perú en 1965 la cual posee el 43.38 por ciento del capital social de Unión Andina de Cementos S.A.A.

Durante el año 2014, la Compañía adquirió 6,733 acciones representativas del capital social de la subsidiaria por S/.26,418,000, su participación de 1.818 por ciento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Agropecuaria Fátima S.A.C. -

Es una compañía constituida en el Perú, el 28 de agosto de 2013, la actividad principal es el cultivo de hortalizas y legumbres.

Durante el año 2014, la Compañía adquirió 1,000 acciones representativas del capital social de la subsidiaria por S/.1,000, adicionalmente realizó un aporte de capital el 27 de mayo de 2014 por un total de acciones de 395,500 a un valor nominal de S/.1.00 cada una.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) La información más relevante de su situación financiera y resultados de estas compañías al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y por los años terminados en esas fechas es la siguiente:

	Inversiones Andino S.A.		Nuevas Inversiones S.A.		Sindicato de Inversiones y Administración S.A.		Agropecuaria Fátima S.A.C.	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Total activos	954,600	952,128	942,879	867,622	1,584,734	-	6,746	6,517
Total pasivos	59,321	83,635	9,628	1,877	36,291	-	101	14
Patrimonio neto	895,279	868,493	933,251	865,745	1,583,811	-	6,645	6,502
Ventas netas	33,179	32,512	84,245	60,363	156,285	-	285	-
Utilidad neta	32,530	23,335	84,001	60,330	140,921	-	(246 )	(250)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de cuentas por pagar diversas, en el año 2013 corresponde, principalmente, a las acciones pendientes de pago de Inversiones Andino S.A. y Agropecuaria Fátima S.A.C. por S/.2,800,000 y S/.1,000, respectivamente, las cuales se pagaron en el mes de enero de 2014.

### 9. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 281,994,003 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, siendo su valor nominal de S/1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas acordó aumentar el capital social, con aportes dinerarios por S/6,750,000, S/9,072,000 y S/2,850,003 con el objeto de proporcionar los fondos necesarios a la Sociedad para adquirir acciones de Agropecuaria Fátima S.A.C. en 99.9 por ciento con fecha 16 de setiembre 2013, y acciones de Inversiones Andino con fecha 16 de noviembre y 26 de diciembre alcanzando el 40.065 por ciento de acciones.

#### (b) Capital adicional -

Corresponde a aportes en efectivo realizados por los accionistas de la Compañía en el año 2014 por un monto aproximado de S/37,382,000, las cuales se encuentran pendientes de modificación de estatutos, consta en escritura pública y se inscribe en el registro.

#### (c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

#### (d) Distribución de dividendos -

Mediante el contrato privado del 15 de agosto del 2011, sobre la transferencia gratuita de las acciones de Inversiones Andino S.A. y Nuevas Inversiones S.A., se ha constituido un derecho de usufructo respecto de todos los dividendos que las acciones que representan al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el 38.505 y 10.766 por ciento, respectivamente, generen para beneficio de los anteriores inversionistas por un periodo determinado en dicho contrato.

### 10. Compromisos y contingencias

#### Situación tributaria -

(i) A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley No. 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley No. 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

(ii) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(iii) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2011 al 2014 están abiertas a fiscalización y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios diciembre 2011 al 31 de diciembre de 2014 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Dado que el íntegro de los ingresos de la Compañía corresponde a Participación neta en resultados de subsidiaria, las cuales se encuentran exoneradas del impuesto a las ganancias, no hay gasto por impuesto a las ganancias.

### 11. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

La Compañía cuenta con efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar diversas e inversiones mantenidas al valor razonable con cambios en resultados que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Por el tipo de operaciones que realiza la Compañía, ésta no se encuentra expuesta a riesgos significativos de mercado.

#### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. Por el tipo de operaciones que realiza la Compañía, esta no se encuentra expuesta a riesgos significativos de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representada por los saldos de efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar diversas.

Respecto de bancos e instituciones financieras solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A".

Respecto de las cuentas por cobrar diversas, éstas se refieren, principalmente a crédito fiscal por recuperar del Impuesto General a las Ventas.

#### Riesgo de liquidez -

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias y obligaciones financieras. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no mantiene obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar diversas son de vencimiento corriente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Gestión del capital -

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede alterar los pagos de dividendos, reembolsar capital o emitir nuevas acciones.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

### 12. Valores razonables

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

