

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estados financieros 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

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estados financieros 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

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de ARPL Tecnología Industrial S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ARPL Tecnología Industrial 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 resultado integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas (Ver notas adjuntas de la 1 a la 24).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ARPL Tecnología Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
23 de marzo de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

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

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	30,071	30,261
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6	1,619	1,521
Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas	7	27,988	10,499
Gastos pagados por anticipado		559	554
		<u>60,237</u>	<u>42,835</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas	7	9,884	17,635
Inversiones disponibles para la venta, neto	8	113	131
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	3,633	2,559
Propiedades de inversión	10	7,268	6,678
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	3,727	3,251
		<u>24,625</u>	<u>30,254</u>
Total activo		<u>84,862</u>	<u>73,089</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	12	12,579	13,682
Impuesto a las ganancias		801	1,415
		<u>13,380</u>	<u>15,097</u>
Pasivos no corrientes			
Impuesto a las ganancias diferido, neto	13	2,322	2,448
Total pasivo		<u>15,702</u>	<u>17,545</u>
Patrimonio neto			
Capital	14	2,303	2,303
Reserva legal		461	461
Resultados no realizados		(52)	(36)
Resultados acumulados		66,448	52,816
Total patrimonio neto		<u>69,160</u>	<u>55,544</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>84,862</u>	<u>73,089</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Prestación de servicios	15	43,731	39,751
Costos de servicios	16	<u>(25,145)</u>	<u>(23,142)</u>
Utilidad bruta		<u>18,586</u>	<u>16,609</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	17	(5,672)	(5,480)
Otros ingresos operacionales, neto	18	<u>139</u>	<u>35</u>
		<u>(5,533)</u>	<u>(5,445)</u>
Utilidad operativa		<u>13,053</u>	<u>11,164</u>
Otros ingresos (gastos)			
Participación en los resultados de asociadas	9(b)	1,074	136
Cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	10(d)	590	83
Ingresos financieros, neto	19	1,030	1,491
Diferencia en cambio, neto		<u>3,140</u>	<u>3,876</u>
		<u>5,834</u>	<u>5,586</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		18,887	16,750
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(5,255)</u>	<u>(4,968)</u>
Utilidad neta del año		<u>13,632</u>	<u>11,782</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Utilidad neta		<u>13,632</u>	<u>11,782</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta en (pérdida) ganancia no realizada en otras inversiones	8(b)	(25)	12
Impuesto a la ganancia relacionado	13(a)	<u>7</u>	<u>(4)</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(18)</u>	<u>8</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>13,614</u>	<u>11,790</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital S/.(000)	Reserva Legal S/.(000)	Resultados no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	2,303	461	(44)	41,023	43,743
Utilidad neta del año	-	-	-	11,782	11,782
Variación neta en ganancia no realizada en otras inversiones	-	-	8	-	8
Total resultados integrales del año	-	-	8	11,782	11,790
Otros ajustes	-	-	-	11	11
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,303	461	(36)	52,816	55,544
Utilidad neta del año	-	-	-	13,632	13,632
Variación neta en ganancia no realizada en otras inversiones	-	-	(18)	-	(18)
Total resultados integrales del año	-	-	(18)	13,632	13,614
Otros ajustes	-	-	2	-	2
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,303	461	(52)	66,448	69,160

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a relacionadas y clientes	43,326	49,273
Pagos a proveedores y terceros	(4,604)	(5,686)
Pagos a trabajadores	(21,492)	(20,664)
Pago de tributos	(17,530)	(14,948)
Otros ingresos, neto	2,726	5,972
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>2,426</u>	<u>13,947</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,234)	(401)
Adquisición de inversiones	-	(329)
Cobro de dividendos	2	469
Ingreso por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	32	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,200)</u>	<u>(261)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamo a parte relacionada	-	(278)
Pago de dividendos	(1,416)	(2,611)
Pago de obligaciones financieras	-	(33)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,416)</u>	<u>(2,922)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo en el año	(190)	10,764
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>30,261</u>	<u>19,497</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>30,071</u>	<u>30,261</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

ARPL Tecnología Industrial S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la compañía

ARPL Tecnología Industrial S.A. ("la Compañía") es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Lima el 2 de agosto de 1949. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de asesoría y asistencia tecnológica en las áreas de ingeniería, geología, investigación, manejo administrativo, mercado y finanzas, principalmente a empresas vinculadas que desarrollan actividades relacionadas con la industria del cemento. Asimismo, se dedica a la prestación de servicios de desarrollo y soporte informático y de servicios de laboratorio.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en Av. Carlos Villarán 508, La Victoria, Lima, Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 4 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, debido a que no se han generado transacciones que se vieron afectados por dicho cambio y modificación.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

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

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo. 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.

(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 equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a relacionadas y diversas.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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. Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 la compañía mantiene fondos mutuos y depósitos a plazo mayor a tres meses.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

Inversiones financieras disponibles para la venta-

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a las ganancias diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado de resultados el rubro "Ingresos financieros" o "Costos financieros" según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado de resultados cuando el derecho de pago se ha establecido.

La Compañía clasificó a las inversiones disponibles para la venta como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 incluyen, cuentas por pagar comerciales y diversas.

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Deudas y Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

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 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, fondos mutuos, inversiones disponibles para la venta, inversiones en asociadas y propiedades de inversión, al valor razonable en cada fecha del estado 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La 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.

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 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

En la nota 24 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 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.

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 "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados. Los activos y pasivos monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(d) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

(i) Las inversiones en subsidiarias, en la medida que son poco significativas, se registran 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 contabilizan mediante el método de la participación patrimonial. Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía y sus Subsidiarias poseen influencia significativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 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 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 reconoce 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 con la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en la asociada.

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

Una vez aplicado el método de la participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor adicionales respecto de la inversión que la Compañía tiene en su asociada. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía calcula 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 mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. Si éste fuera el caso, cualquier diferencia entre el importe 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Inversiones inmobiliarias -

Las inversiones inmobiliarias se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones inmobiliarias se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las inversiones inmobiliarias se incluyen en el estado de resultados en el período en el que ocurren. Los valores razonables son evaluados anualmente por la Gerencia de la Compañía. El valor razonable de las propiedades de inversión se determina al cierre del periodo sobre el que se informa y está determinado sobre precios de mercado, ajustado de ser aplicable, por cualquier diferencia en la naturaleza, ubicación y condición de cada activo específico. De no contar con información disponible, la Compañía usa métodos de valuación alternativos tales como precios recientes en mercados menos activos o proyecciones de flujos descontados. Las valuaciones son realizadas por profesionales externos a la Compañía, que tienen experiencia en la valuación de activos de la misma ubicación y categoría de los inmuebles sujetos a valuación y alternativamente por estimaciones de la Gerencia.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja. Se realizan transferencias a o desde las inversiones inmobiliarias solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una inversión inmobiliaria hacia un componente de inmuebles, mobiliario y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de inmuebles, mobiliario y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía registrará el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para los inmuebles, mobiliario y equipo.

(f) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipos se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los componentes significativos de inmueble, mobiliario y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

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

	Años
Edificios y construcciones	33 y 10
Equipos de laboratorio	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos diversos y de cómputo	10 y 4

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

(g) Deterioro del valor de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

(h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con 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 del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(i) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Prestación de servicios -
Los ingresos son reconocidos en función al avance del servicio y cuando los mismos son prestados satisfactoriamente al cliente. Asimismo se reconocen los ingresos cuando no existe duda razonable en su posterior realización, los cuales se certifican al término del servicio con la aprobación del acta final suscrita por la Compañía y sus clientes.
- Ingresos por interés -
Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados.
- Ingresos por dividendos -
Los ingresos por dividendos de las subsidiarias se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

(j) 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 imponibles y las leyes tributaria fiscal utilizada 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 imponibles aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(k) Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 5 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de ellos.

(l) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

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 otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

- Deterioro del valor de los activos financieros - nota 2.2 (b) (ii)
- Inversiones Inmobiliarias - nota 2.2 (e)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (g)
- Provisiones- nota 2.2 (h)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (j)

Notas a los estados financieros (continuación)

4. 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 nuevos soles 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 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014		2013	
	US\$	Equivalente en S/.(000)	US\$	Equivalente en S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,819	23,309	9,742	27,217
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1,427	4,254	425	1,189
Inversiones disponibles para la venta, neto	23	67	24	67
Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas, neto	7,121	21,226	7,670	21,431
	<u>16,390</u>	<u>48,856</u>	<u>17,861</u>	<u>49,904</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	110	330	182	509
Posición activa, neta	<u>16,280</u>	<u>48,526</u>	<u>17,679</u>	<u>49,395</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	13	13
Cuentas corrientes (b)	1,545	4,828
Cuentas de ahorro (b)	22,551	14,244
Depósito a plazo (c)	5,962	11,176
	<u>30,071</u>	<u>30,261</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes y de ahorro en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, se mantienen depósitos a plazos con una entidad financiera local en dólares, el cual devengó intereses a tasas de mercado y tiene fecha de vencimiento en marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

6. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

- (a) La Gerencia de la Compañía ha decidido invertir sus excedentes de efectivo en fondos mutuos de renta variable, los cuales han sido designados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ver nota 2.2(b). A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
IF Deuda Soles FMIV - Interbank (b)	346	332
IF Deuda Dólares FMIV - Interbank (b)	338	314
BBVA Dólares Monetario FMIV- Banco Continental (b)	935	875
	<u>1,619</u>	<u>1,521</u>

- (b) La Compañía obtuvo en el año 2014 un aumento de S/27,000 y una disminución de S/9,000 en la inversión (un aumento de S/28,000 y disminución de S/38,000 en el año 2013), con efecto en el rubro "ingresos financieros, neto" del estado de resultados, ver nota 19, para llevar la inversión a su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Los fondos en moneda extranjera registraron una ganancia y una pérdida por diferencia en cambio el año 2014 y 2013, respectivamente, los cuales se registran en el rubro de "Diferencia en cambio, neto" en el estado de resultados.

7. Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas

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

	Corriente		No corriente	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar comerciales (b)	45	53		-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 21(b)	27,747	10,134	9,884	17,635
Préstamos al personal	41	149		-
Otras cuentas por cobrar	155	163		-
	<u>27,988</u>	<u>10,499</u>	<u>9,884</u>	<u>17,635</u>

- (b) Las facturas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente (entre 30 y 60 días), y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones disponibles para la venta, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Telefónica S.A. ADS	104	97
Banco Financiero del Perú S.A.A.	82	82
Otros menores	4	4
	<u>190</u>	<u>183</u>
Ajuste al valor razonable(b)	(77)	(52)
	<u>113</u>	<u>131</u>

(b) La compañía registro en el año 2014 una disminución en la inversión de S/.25,000 (aumento de S/.12,000 en el año 2013) antes de impuestos, con efecto en el rubro "Variación neta en (pérdida) ganancia no realizada en otras inversiones" del estado de resultados integrales.

9. Inversiones en subsidiaria y asociadas

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

	Porcentaje de participación en el patrimonio neto		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	2014 %	2013 %		
Asociada:				
Vigilancia Andina S.A.(b)	44.50	44.45	3,330	2,256
Subsidiarias:				
Inmobiliaria Pronto S.A.(c)	99.83	99.83	192	192
Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.(d)	9.10	9.10	<u>111</u>	<u>111</u>
			<u>3,633</u>	<u>2,559</u>

(b) Vigilancia Andina S.A.

Es una empresa constituida en el Perú el 2 de enero de 1991. Se dedica a la prestación de servicios de vigilancia, control y seguridad de todo tipo de instalaciones y edificaciones públicas y privadas, espectáculos, certámenes y eventos en todo el territorio peruano, adicionalmente presta servicios para la protección de la vida y la integridad física de las personas en general.

La Gerencia de la Compañía ha decidido llevar al valor de participación patrimonial la inversión en su asociada. La Compañía registró en el año 2014 un aumento en la inversión de S/.1,074,000 (S/.136,000 en el año 2013), con abono al rubro "Participación en los resultados de asociadas" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inmobiliaria Pronto S.A.

Es una empresa constituida en el Perú el 9 de marzo de 1993. Se dedica a actividades inmobiliarias.

La Compañía no consolida sus estados financieros con los de esta subsidiaria debido a que en opinión de la Gerencia, los efectos de incorporar activos, pasivos y resultados, luego de eliminar las transacciones comunes, no tienen un efecto significativo para la Compañía.

(d) Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.

Es una empresa constituida en el Perú el 9 de marzo de 1993. Se dedica a actividades inmobiliarias.

10. Propiedades de inversión

(a) A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Terrenos adquiridos mediante compra directa:		
Terreno Vila (b)	<u>7,268</u>	<u>6,678</u>

(b) La Compañía adquirió este terreno en el sub lote A-1, Parte del Fundo Villa, Distrito de Villa el Salvador, Provincia y departamento de Lima.

(c) Asimismo, se presenta el movimiento del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	6,678	6,595
Ganancia por cambios en el valor razonable (d)	<u>590</u>	<u>83</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>7,268</u>	<u>6,678</u>

(d) La Gerencia de la Compañía ha decidido considerar la propiedad de inversión a su valor razonable, basado en tasaciones realizadas por un perito acreditado e independiente, teniendo ganancias en el año 2014 por S/.590,000 (S/.83,000 en el año 2013) con abono al rubro "Cambio en el valor razonable de propiedades de inversión" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y composición rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Equipos de laboratorio S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de computo S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Al 1 de enero de 2013	864	1,536	3,534	1,426	606	865	2,293	9	11,133
Adiciones	-	222	40	139	-	6	50	21	478
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros y ventas	-	-	-	(250)	(1)	-	-	-	(251)
Al 31 de diciembre de 2013	864	1,758	3,574	1,315	605	871	2,343	30	11,360
Adiciones	-	17	60	84	-	38	69	808	1,076
Retiros y ventas	-	(151)	(32)	(258)	-	(38)	(470)	(9)	(958)
Ajuste	-	149	-	-	-	-	-	-	149
Al 31 de diciembre de 2014	864	1,773	3,602	1,141	605	871	1,942	829	11,627
Depreciación acumulada									
Al 1 de enero de 2013	-	805	2,742	984	513	657	2,096	-	7,797
Depreciación del periodo (b)	-	47	139	192	19	41	125	-	563
Retiros y ventas	-	-	-	(250)	(1)	-	-	-	(251)
Al 31 de diciembre de 2013	-	852	2,881	926	531	698	2,221	-	8,109
Depreciación del periodo (b)	-	65	141	177	19	39	67	-	508
Retiros y ventas	-	(90)	(31)	(247)	-	(28)	(470)	-	(866)
Ajuste	-	149	-	-	-	-	-	-	149
Al 31 de diciembre de 2014	-	976	2,991	856	550	709	1,818	-	7,900
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2014	864	797	611	285	55	162	124	829	3,727
Al 31 de diciembre de 2013	864	906	693	389	74	173	122	30	3,251

(b) La depreciación de los ejercicios 2014 y de 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16	331	364
Gastos administrativos, nota 17	111	125
Otros ingresos y otros gastos, nota 18	66	74
	508	563

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos fijos de propiedad de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dividendos por pagar (b)	5,561	6,977
Vacaciones por pagar	2,752	2,380
Tributos por pagar	1,270	1,348
Remuneración al directorio	1,120	1,050
Participaciones de los trabajadores	1,006	876
Compensación por tiempo de servicio	279	227
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 21(b)	249	282
Cuentas por pagar comerciales	125	161
Otras cuentas por pagar	217	381
	<u>12,579</u>	<u>13,682</u>

(b) Los dividendos por pagar corresponden a dividendos declarados que no han sido cobrados por el accionista principal.

13. Impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Estado de Resultados S/.(000)	Cargo a patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Pasivo diferido				
Revaluación terreno y construcción de oficinas	333	(42)	-	291
Mayor valor de la propiedad de inversión medida a valor razonable	1,997	(113)	-	1,884
Valor patrimonial de inversiones en asociadas	636	194	-	830
Depreciación acelerada por leasing	153	(38)	-	115
	<u>3,119</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>3,120</u>
Activo diferido				
Provisión de vacaciones por pagar	(648)	(122)	-	(770)
Pérdida no realizada de inversiones financieras disponibles para la venta	(23)	-	(5)	(28)
	<u>(671)</u>	<u>(122)</u>	<u>(5)</u>	<u>(798)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>2,448</u>	<u>(121)</u>	<u>(5)</u>	<u>2,322</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2014 y de 2013 están conformadas de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias:		
Corriente	(5,376)	(4,889)
Diferido	<u>121</u>	<u>(79)</u>
Total	<u>(5,255)</u>	<u>(4,968)</u>

- (c) A continuación se presenta, para los años 2014 y de 2013, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>18,887</u>	<u>100.0</u>	<u>16,750</u>	<u>100.0</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	5,666	30.0	5,025	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	40	0.2	(57)	0.3
Impacto cambio tasas en el impuesto a las ganancias	<u>(451)</u>	<u>(2.4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>5,255</u>	<u>27.8</u>	<u>4,968</u>	<u>30.3</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital está representado por 100,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas siendo su valor nominal de S/. 23.02 por acción. Dichas acciones son de propiedad de inversionistas nacionales. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital incluye un saldo correspondiente al ajuste por inflación de años anteriores, ascendente a S/.825, el cual se encuentra pendiente de emisión.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados corresponde a la ganancia y pérdida no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta a su valor razonable, netos de su efecto impositivo, nota 8(b).

15. Prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Tecnología de proyectos	19,880	17,981
Asistencia técnica	17,925	15,717
Soporte y desarrollo informático	4,698	4,870
Pruebas y análisis de laboratorio	1,228	1,183
	<u>43,731</u>	<u>39,751</u>

16. Costos de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	22,099	20,028
Servicios prestados por terceros	2,186	2,263
Depreciación, nota 11(b)	331	364
Consumo de suministros	57	57
Otros	472	430
	<u>25,145</u>	<u>23,142</u>

17. Gastos administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	4,240	3,924
Servicios prestados por terceros	1,140	1,205
Depreciación, nota 11(b)	111	125
Otros	181	226
	<u>5,672</u>	<u>5,480</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Otros gastos operacionales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Ingresos por facturación de costos reembolsables	1,030	1,156
Servicios de transporte	333	390
Alquiler de inmuebles	43	43
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	52	39
Otros	293	210
	<u>1,751</u>	<u>1,838</u>
Otros gastos		
Costos reembolsables	(973)	(1,151)
Costo de servicios de transporte	(116)	(201)
Gastos de personal, nota 20(b)	(79)	(103)
Costo neto de inmueble, mobiliario y equipo vendido	(83)	-
Depreciación, nota 11(b)	(66)	(74)
Impuesto y multas atrasadas	(14)	(98)
Otros	(281)	(176)
	<u>(1,612)</u>	<u>(1,803)</u>
	<u>139</u>	<u>35</u>

19. Ingresos financieros, neto

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses de préstamo a parte relacionada, nota 21(a)	917	874
Intereses sobre depósitos	93	157
Fondos mutuos, nota 6	27	28
Otros ingresos financieros	2	470
	<u>1,039</u>	<u>1,529</u>
Gastos financieros		
Fondos mutuos, nota 6	(9)	(38)
	<u>1,030</u>	<u>1,491</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	14,720	14,092
Gratificaciones	2,905	2,656
Aportes sociales	2,022	1,906
Compensación por tiempo de servicios	1,589	1,407
Vacaciones	1,546	1,184
Participación a los trabajadores	1,001	872
Otros	2,635	1,938
	<u>26,418</u>	<u>24,055</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16	22,099	20,028
Gastos de administración, nota 17	4,240	3,924
Otros gastos, nota 18	79	103
	<u>26,418</u>	<u>24,055</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 181 (164 durante el 2013).

21. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicio de tecnología de proyectos -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	19,617	17,780
Unión de Concreteras S.A.	142	-
Firth Industries Perú S.A.	121	60
Drake Cement, LLC.	-	42
Ingreso por asistencia técnica-		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	17,696	15,579
Drake Cement, L.L.C	229	138
Servicio de soporte y desarrollo informático -		
Unión de Concreteras S.A.	3,218	3,203
Firth Industries Perú S.A.	669	776

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Drake Cement, L.L.C.	544	781
BASF Construction Chemical Peru S.A.	183	69
Vigilancia Andina S.A.	31	25
Servicio de pruebas y análisis de laboratorio -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	526	487
Unión de Concreteras S.A.	36	56
BASF Construction Chemical Peru S.A.	8	1
Firth Industries Perú S.A.	-	4
Intereses por préstamos otorgados -		
Inversiones Andino S.A.	500	477
Skanon Investments Inc.	313	294
Drake Cement, L.L.C.	96	95

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con subsidiarias y empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente		
Cuentas por cobrar		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	15,238	8,148
Inversiones Andino S.A. (c)	9,052	96
Drake Materials	1,410	781
Unión de Concreteras S.A.	959	279
Skanon Investments Inc.	885	533
Firth Industries Perú S.A.	169	216
BASF Construction Chemical Peru S.A.	12	30
Otros menores	22	51
	<u>27,747</u>	<u>10,134</u>
No Corriente		
Préstamos por cobrar		
Inversiones Andino S.A. (c)	-	8,382
Skanon Investments Inc. (d)	7,452	6,985
Drake Cement L.L.C. (e)	2,432	2,218
Inversiones JRPR S.A.	-	40
Otros menores	-	10
	<u>9,884</u>	<u>17,635</u>
	<u>37,631</u>	<u>27,769</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente		
Cuentas por pagar		
Inmobiliaria Pronto S.A.	184	179
Vigilancia Andina S.A.	31	31
Drake Cement L.L.C.	-	46
Otros menores	34	26
	<u>249</u>	<u>282</u>

- (c) Corresponde a un préstamo dinerario otorgado en el año 2011 por US\$3,000,000, el cual devenga intereses a una tasa anual de 5.80 por ciento y tiene vencimiento en el año 2015.
- (d) Corresponde a un préstamo dinerario otorgado en el año 2012 por US\$2,500,000, el cual devenga intereses a una tasa anual de 4.25 por ciento y tiene vencimiento en el año 2015.
- (e) Corresponde a cuentas por cobrar por el trabajo de consultoría en tecnología de proyectos de los años 2010 y 2011 por US\$ 816,000, el cual devenga intereses a una tasa anual de 4.25 por ciento y tiene vencimiento en el año 2015.
- (f) Remuneración al directorio -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de del Directorio de la Compañía ascendieron a S/.1,120,000 y S/.1,050,000 por los años 2014 y de 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados.

22. Compromisos y contingencias

Situación tributaria -

- (i) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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 la renta 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 la Renta, 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) La autoridad tributaria 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 2010, 2012, 2013 y 2014 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios 2010 al 2014 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Contingencias -

Actualmente, la Compañía tiene vigentes diversos procesos, tributarios, legales y laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2 (I). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos para la Compañía, por lo que no se ha registrado ninguna provisión para estos procesos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los préstamos, cuentas por pagar comerciales y diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo, Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

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

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

Riesgos de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país.

(ii) Riesgos de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2014 y de 2013 fue ganancia de aproximadamente S/.3,140 y de S/.3,876 respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

Cambio en tipo de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
%		
+5	2,426	2,470
+10	4,853	4,939
-5	(2,426)	(2,470)
-10	(4,853)	(4,939)

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. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas.

(i) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

(ii) Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación 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, préstamos bancarios y obligaciones financieras.

Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados al 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Valores razonables

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos de la Compañía que se presentan al valor razonable según la jerarquía de medición:

	Medición del valor razonable utilizando:			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) S/.(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) S/.(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014 -				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados	1,619	1,619	-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	113	113	-	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas	3,633	-	3,633	-
Propiedad de inversión	7,268	-	7,268	-
Al 31 de diciembre de 2013 -				
Activos reconocidos al valor razonable:				
Activos financieros al valor razonable con cambio en resultados	1,521	1,521	-	-
Inversiones disponibles para la venta, neto	131	131	-	-
Inversiones en subsidiarias y asociadas	2,559	-	2,559	-
Propiedad de inversión	6,678	-	6,678	-

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Asimismo, los derivados se registran al valor razonable por lo que no existen diferencias a divulgar.

El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

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

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : 90761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

