

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

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

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

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 cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A.A.), 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 18).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de 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 antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
13 de febrero de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDIVAR, BORGHA & ASOCIADOS



Carlos Valdivia Valladares
C.P.C.C. Matrícula No.27255

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,268	20,314
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	301	5,334
Gastos pagados por adelantado		1	77
		<u>7,570</u>	<u>25,725</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	3,832	1,677
Intangibles, neto		3	-
Propiedad y equipo, neto	8	<u>36,437</u>	<u>19,315</u>
		<u>40,272</u>	<u>20,992</u>
Total activos		<u>47,842</u>	<u>46,717</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	9	119	226
Impuesto a las ganancias por pagar		89	162
Total pasivos corrientes		<u>208</u>	<u>388</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	10	<u>313</u>	<u>454</u>
Total pasivos		<u>521</u>	<u>842</u>
Patrimonio neto			
Capital	11	39,022	39,022
Reserva legal		768	623
Resultados acumulados		<u>7,531</u>	<u>6,230</u>
Total patrimonio neto		<u>47,321</u>	<u>45,875</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>47,842</u>	<u>46,717</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios	12	2,771	2,896
Costo del servicio	13	<u>(1,012)</u>	<u>(966)</u>
Utilidad bruta		<u>1,759</u>	<u>1,930</u>
Otros ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	14	(205)	(231)
Otros ingresos operativos, neto		<u>1</u>	<u>3</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(204)</u>	<u>(228)</u>
Utilidad operativa		<u>1,555</u>	<u>1,702</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	6(c)	359	197
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	5	<u>87</u>	<u>(15)</u>
Total otros gastos, neto		<u>446</u>	<u>182</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		2,001	1,884
Impuesto a las ganancias	10	<u>(555)</u>	<u>(567)</u>
Utilidad neta		<u>1,446</u>	<u>1,317</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

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 acumulados S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	12,562	491	5,045	18,098
Aportes de capital, nota 11(a)	26,460	-	-	26,460
Utilidad neta	-	-	1,317	1,317
Apropiación de reserva legal	-	132	(132)	-
Saldos al 31 de diciembre 2013	<u>39,022</u>	<u>623</u>	<u>6,230</u>	<u>45,875</u>
Utilidad neta	-	-	1,446	1,446
Apropiación de reserva legal	-	145	(145)	-
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>39,022</u>	<u>768</u>	<u>7,531</u>	<u>47,321</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	2,001	1,884
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:		
Depreciación	614	655
Amortización	35	-
Ingresos financieros	(359)	(197)
Otros operativos, neto	2	2
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales y diversas	2,853	(2,767)
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	76	(74)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales y diversas	(107)	137
	<u>5,115</u>	<u>(360)</u>
Cobro de intereses	384	172
Pago de impuesto a las ganancias	(769)	(587)
	<u>4,730</u>	<u>(775)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		
	<u>4,730</u>	<u>(775)</u>
Actividades de inversión		
Compras de propiedad y equipo	(17,736)	(5,763)
Compras de intangibles	(38)	-
	<u>(17,774)</u>	<u>(5,763)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
	<u>(17,774)</u>	<u>(5,763)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	-	26,460
	<u>-</u>	<u>26,460</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		
	<u>-</u>	<u>26,460</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(13,044)	19,922
Diferencia de cambio neta	(2)	(2)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	<u>20,314</u>	<u>394</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	<u>7,268</u>	<u>20,314</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada constituida el 19 de diciembre de 2000 y es subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante "la Principal"), empresa que posee el 99.99% de su capital al 31 de diciembre de 2014 y 2013. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la transmisión de energía eléctrica a la Principal.

En septiembre de 2013, la Compañía inició la implementación de un proyecto de transmisión eléctrica para abastecer a la nueva planta de cemento de la Principal ubicada en Piura, actualmente en proceso de construcción. Para llevar a cabo este proyecto, la Principal efectuó un aporte a la Compañía por aproximadamente S/.26,460,000, ver nota 8(b) y 11(a).

Las actividades de transmisión de energía eléctrica de la Compañía se desarrollan de acuerdo con la Ley de Concesiones Eléctricas y su reglamento, y están reguladas y supervisadas por el Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN), ver mayor detalle en nota 16.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 13 de febrero de 2015. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 3 de marzo de 2014.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/./000), excepto donde se indique de otro modo.

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del período anterior, a excepción de ciertas normas y enmiendas aplicadas por primera vez por la Compañía durante el 2014, que no han tenido impacto en los estados financieros emitidos en períodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.11.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo, comprende el efectivo en bancos.

2.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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 (compraventas convencionales o regular-way trades) se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en bancos, depósitos a plazo y cuentas por cobrar comerciales y diversas, todos clasificados en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior -

Debido a que todos los activos financieros se mantienen en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, para los fines de su medición posterior, se considera lo siguiente:

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 de la medición inicial, estos activos financieros se miden posteriormente por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva 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 en el caso de los préstamos y como gasto de ventas y distribución en el caso de las cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros (continuación)

En esta categoría se incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas. Ver la nota 7 para obtener más información sobre las cuentas por cobrar.

Baja en cuentas -

Un activo financiero se da de baja en cuentas, cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, se evalúa si se ha retenido y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando no se han transferido ni retenido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Se incluyen a continuación revelaciones adicionales relacionadas con el deterioro de activos:

- Supuestos significativos, nota 3.
- Activos financieros, nota 18.
- Cuentas por cobrar comerciales y diversas, nota 7.

Al cierre 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 deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros

Notas a los estados financieros (continuación)

estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados por su costo amortizado

Todos los activos financieros de la Compañía están contabilizados al costo amortizado; por ende, la Compañía primero evalúa si existe deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro de valor de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro de valor identificada, se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas, que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la estimación correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en los ejercicios posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se aumenta o disminuye debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de provisión por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros, se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, 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 efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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, según se describe 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, los derivados y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero clasificado al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización 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 de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. Ver nota 9 para más información.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y

Notas a los estados financieros (continuación)

el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

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

(v) Mediciones del valor razonable -

La Compañía no tiene instrumentos financieros, ni activos no financieros medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 18.

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 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, descritas 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 financiera de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y para las no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia financiera 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 este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones en deudas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara cada uno de los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos de los activos y pasivos y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en Nuevos Soles, que es también su moneda funcional.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía tipo de cambio de su moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias se registran en el estado de resultados, si se cumplen los criterios específicos de reconocimiento.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.4 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento financiero se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo es o contiene un arrendamiento financiero si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de activos específicos o que el acuerdo otorga el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

Compañía como arrendatario

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.2.5 Propiedad y equipo -

El rubro de propiedad y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Para los componentes significativos de propiedades y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía reconoce dicho componente como un activo individual con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de cumplido su período de uso se incluye en el costo del activo respectivo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación de los activos se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos que son:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	Entre 15 y 25
Maquinaria y equipo y repuestos relacionados	Entre 12 y 35

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida de propiedades y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente, es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la enajenación y el importe en libros del activo) se reconoce en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

2.2.6 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo 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. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de enajenación, 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 aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

La Compañía basa su estimación de deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, a las cuales se les asignan los activos individuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.7 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que para cancelar la obligación la Compañía tenga de desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente cuando este reembolso sea virtualmente cierto. En estos casos, el gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.8 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuando se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir los impuestos o gastos.

La Compañía llegó a la conclusión de que actúa en calidad de titular en todos sus acuerdos que generan ingresos. Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

Prestación de servicios -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Ingresos por intereses -

Para todos los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado y para los activos financieros de renta fija, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). La TIE es la tasa que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo del plazo esperado de vigencia del instrumento financiero, o un período de menor duración según corresponda; respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado de resultados.

2.2.9 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse, a la fecha de cierre del período en el Perú, donde la Compañía opera y genera renta gravable.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando se estima apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

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 la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a las

Notas a los estados financieros (continuación)

ganancias diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. 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 la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas fuera del resultado también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal, ver nota 10.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de la autoridad fiscal, o que corresponda pagar a la misma, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.10 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

2.2.11 Nuevas normas contables e interpretaciones -

A continuación se describen las nuevas normas que entraron en vigencia a partir del 2014 que no afectaron los estados financieros de la Compañía. La naturaleza e impacto de cada nueva norma/modificación se describe a continuación:

- **Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**
Estas modificaciones aclaran el significado de los términos " derecho actual y exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" e "intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente" previstos en la norma para que una entidad pueda reconocer en su estado de situación financiera una compensación de activos financieros y pasivos financieros y es aplicado retroactivamente. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía, debido a que no mantiene acuerdos de compensación.
- **CINIIF 21 Gravámenes**
CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce el pasivo de un gravamen cuando se produce la actividad identificada por la legislación pertinente que da lugar al pago. Para un gravamen

Notas a los estados financieros (continuación)

que depende de la consecución de un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería ser un pasivo anticipado hasta que dicho umbral sea alcanzado. La CINIIF 21 requiere la aplicación retroactiva. La interpretación no tiene impacto en la Compañía, ya que en ejercicios anteriores se han aplicado los principios de reconocimiento bajo la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes los cuáles son acordes con los requerimientos de la CINIIF 21.

- **Mejoras a las NIIF - Ciclo 2010 - 2012**
En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a las seis normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en los “Fundamentos para las conclusiones” aclara que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo que no devenguen interés puede ser valorados a los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea inmaterial. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto en la Compañía.

- **Mejoras a la NIIF - Ciclo 2011- 2013**
En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta modificación a la NIIF 1 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en los “Fundamentos para las conclusiones” aclara que una entidad puede elegir entre aplicar una norma en vigor o una nueva norma que todavía no es obligatoria (siempre y cuando se permita su aplicación anticipada), y cada norma adoptada tiene que ser aplicada consistentemente en los ejercicios que se presentan en los primeros estados financieros de la entidad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en la Compañía, ya que no adopta las NIIF por primera vez en este período.

La Compañía no adoptó anticipadamente ninguna otra norma, interpretación, ni modificación alguna que se haya emitido pero que aún no se encuentre en vigencia.

3. **Juicios, estimados y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan los importes reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones adjuntas. La incertidumbre acerca de estos supuestos y estimados podrían generar resultados que requieren un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos afectados en períodos futuros.

Estimados y supuestos -

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros se describen a continuación. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al

momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en los supuestos cuando ocurran. Los estimados significativos se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.5
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - notas 2.2.2 y 2.2.6
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.9 y nota 10.

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

- **NIIF 9 Instrumentos financieros**
En julio de 2014 el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que es la versión final y recopila todas las fases del trabajo del IASB acerca de la sustitución de la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y todas las versiones previas a la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para clasificación, valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que empezaran a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación anticipada está permitida. Se requiere su aplicación retrospectiva, pero no es obligatorio revelar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior a 1 de febrero de 2015. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 9 y planea su adopción en la fecha requerida.
- **NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes**
La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 el ingreso es reconocido en un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes y servicios a un cliente. La NIIF 15 supone un enfoque de etapas para el reconocimiento de ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Tanto una aplicación retrospectiva total o retrospectiva parcial está permitida, y es efectiva para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2017 con aplicación anticipada permitida. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 15 y planea su adopción en la fecha requerida.

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Clarificación de métodos aceptables de amortización y depreciación**
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad,

Notas a los estados financieros (continuación)

planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar los activos intangibles.

Estas modificaciones son aplicables a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, inclusive, aunque se pueden aplicar anticipadamente. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, debido a que no utiliza un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, 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).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	23
Anticipos a proveedores por obras en curso	1,146	-
	<u>1,160</u>	<u>23</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	15	4
	<u>15</u>	<u>4</u>
Posición activa, neta	<u>1,145</u>	<u>19</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tenía instrumentos financieros para cubrir su riesgo de cambio.

Durante el 2014 la ganancia neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/. 87,000 (pérdida de S/.15,000 durante el 2013), la cual se presenta en el rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	7,268	314
Depósitos a plazo (c)	<u>-</u>	<u>20,000</u>
	<u>7,268</u>	<u>20,314</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda local y extranjera, están depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

(c) La Compañía constituye depósitos a plazo con vencimiento menor a tres meses en bancos locales, de libre disponibilidad y que generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a plazo. Durante el año 2014 y 2013, estos depósitos generaron intereses por aproximadamente S/.359,000 y S/.197,000, respectivamente, reconocidos en el estado de resultados.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	Corriente		No Corriente	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar a la Principal, nota 15	301	5,307	-	-
Intereses por cobrar	-	25	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar (d)	<u>301</u>	<u>5,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,832</u>	<u>1,677</u>
	<u>301</u>	<u>5,334</u>	<u>3,832</u>	<u>1,677</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el crédito fiscal presentado como no corriente será aplicado en períodos futuros contra el IGV resultante de ventas que se originen como consecuencia de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales únicamente incluyen saldos por cobrar a la Principal por servicios de transmisión eléctrica. En opinión de la Gerencia no hay indicios de incobrabilidad de cuentas por cobrar, por lo que no se ha constituido estimación para cuenta de cobranza dudosa a dichas fechas.
- (d) El análisis de la antigüedad de cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	Total S/.(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/.(000)	Vencidos pero no deteriorados				
			< 30 días S/.(000)	30-60 días S/.(000)	61-90 días S/.(000)	91-120 días S/.(000)	> 120 días S/.(000)
2014	301	301	-	-	-	-	-
2013	5,334	313	25	305	282	291	4,118

En la nota 17, sobre riesgo de crédito y cuentas por cobrar comerciales, se explica de qué manera la Compañía gestiona y mide el riesgo de crédito de los deudores comerciales que no están vencidos ni deteriorados.

8. Propiedad y equipo, neto

- (a) La composición y movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera se presenta a continuación:

	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo y repuestos relacionados S/.(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero de 2013	159	15,872	49	16,080
Adiciones	-	-	5,763	5,763
Saldo al 31 de diciembre de 2013	159	15,872	5,812	21,843
Adiciones (b)	-	-	17,736	17,736
Saldo al 31 de diciembre de 2014	159	15,872	23,548	39,579
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2013	22	1,851	-	1,873
Adiciones, nota 13	11	644	-	655
Saldo al 31 de diciembre de 2013	33	2,495	-	2,528
Adiciones (b)	10	604	-	614
Saldo al 31 de diciembre de 2014	43	3,099	-	3,142
Valor neto contable				
Al 31 de diciembre de 2014	116	12,773	23,548	36,437
Al 31 de diciembre de 2013	126	13,377	5,812	19,315

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las adiciones de obras en curso y unidades por recibir de la Compañía por aproximadamente S/17,736,000 corresponden a la implementación de un proyecto de transmisión de energía eléctrica para abastecer a la nueva planta de cemento de la Principal ubicada en Piura, actualmente en proceso de construcción.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existen activos fijos dados en garantía o hipoteca, ni adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha evaluado el valor de recupero de la propiedad y equipo de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	106	139
Cuentas por pagar a la Principal, nota 15	<u>13</u>	<u>87</u>
	<u>119</u>	<u>226</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los servicios de mantenimiento de las maquinarias que sirven para la prestación del servicio de transmisión de energía eléctrica y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generan intereses y normalmente se cancelan dentro de 60 a 120 días.

La información sobre los procesos de gestión del riesgo de crédito de la Compañía se incluye en la nota 17.

10. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Efecto de la diferencia entre bases contable y tributaria de activo fijo y de diferencias en las tasas de depreciación	562	(108)	454	(141)	313
	<u>562</u>	<u>(108)</u>	<u>454</u>	<u>(141)</u>	<u>313</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>2,001</u>	<u>1,884</u>
Impuesto a las ganancias con tasa legal de 30%	600	565
Diferencias permanentes:		
Efecto por cambio de tasa de impuesto a las ganancias	(48)	-
Gastos no deducibles, neto	<u>3</u>	<u>2</u>
Impuesto a la ganancias con tasa efectiva del 28% (2013: 30%)	<u>555</u>	<u>567</u>

En diciembre de 2014 el Gobierno Peruano aprobó la reducción progresiva de la tasa del impuesto a las ganancias del 30% al 28% a ser efectivo en el 2015 y 2016, a un 27% durante el 2017 y 2018, y el 26% a partir de 2019 en adelante. Esta reducción en las tasas impositivas futuras de impuesto a las ganancias tuvo un impacto de S/.48,000 como una reducción del pasivo por impuesto a las ganancias diferido de la Compañía. Dicho importe fue reconocido como una reducción al gasto por impuesto a las ganancias diferido del estado de resultados del año 2014.

El gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados por los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado de resultados		
Corriente	696	675
Diferido	<u>(141)</u>	<u>(108)</u>
	<u>555</u>	<u>567</u>

11. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital está representado por 39,021,591 acciones comunes las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un nuevo sol por acción.

Con la finalidad de llevar a cabo nuevos proyectos eléctricos y de energía, la Junta General de Accionistas de la Compañía del 25 de septiembre de 2013, acordó un aporte de capital por aproximadamente S/26,460,000, que se hizo efectivo el 27 de septiembre de 2013.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea equivalente a un 20% del capital. Esta reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Ingresos por servicios

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, incluyen los servicios de transmisión de energía eléctrica prestados a la Principal, que ascienden a S/2,771,000 y S/2,896,000, respectivamente.

13. Costo del servicio

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depreciación, nota 8	614	655
Reparación y mantenimiento de maquinaria	199	104
Servicios diversos	110	180
Seguros	54	27
Amortización	35	-
	<u>1,012</u>	<u>966</u>

14. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios gerenciales, administrativos y de sistemas recibidos de la Principal, nota 15	109	112
Servicios diversos	84	110
Alquiler de oficinas, nota 15	12	9
	<u>205</u>	<u>231</u>

15. Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con su Principal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Servicio de transmisión de energía eléctrica prestado a la Principal	2,771	2,896
Gastos		
Servicios gerenciales, administrativos y de sistemas recibidos de la Principal	(109)	(112)
Alquileres de oficina recibidos de la Principal	(12)	(9)

Notas a los estados financieros (continuación)

Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con su Principal al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
Comerciales y diversas				
Cementos Pacasmayo S.A.A.	301	13	5,307	87
	<u>301</u>	<u>13</u>	<u>5,307</u>	<u>87</u>

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas -

Las ventas y compras con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes, libres de intereses y se cancelan en efectivo. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación a los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por cobrar y por pagar clasificadas como corriente al 31 de diciembre de 2014, serán cobradas y pagadas durante el año 2015.

Compensación al personal ejecutivo clave de la Compañía -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los miembros del Directorio no poseen acciones de la Compañía. Por los períodos 2014 y 2013 la Compañía no incurrió en gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio. La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post-empleo o terminación de contrato ni pagos basados en acciones.

16. Compromisos y contingencias

Compromisos de capital -

Al 31 de diciembre de 2014 los principales compromisos de capital de la Compañía están relacionados con las actividades de ampliación de línea de transmisión eléctrica para abastecer a la nueva planta de cemento en Piura de la Principal por S/.1,509,000.

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendataria -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía en calidad de arrendataria, mantiene un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas en Lima con Cementos Pacasmayo S.A.A. Este contrato de arrendamiento es renovable, al 31 de diciembre de 2014 el gasto por este concepto ascendió a S/.12,000 (S/.9,000 al 31 de diciembre de 2013) y fue registrado en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento de la utilidad tributaria.

De acuerdo a la ley N°30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable, es la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28%
- Ejercicio 2017 y 2018: 27%
- Ejercicio 2019 en adelante: 26%

Las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional por los dividendos percibidos.

En este sentido, de acuerdo a la ley N°30296, el impuesto adicional sobre los ingresos por dividendos recibidos es el siguiente:

- 4.1 por ciento de las ganancias generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las ganancias generadas de 2015 en adelante, cuya distribución es hecha posterior a esa fecha, los porcentajes serán los siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8%
 - 2017 y 2018: 8%
 - 2019 en adelante: 9.3%

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, las transacciones por precios de transferencia con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para la determinación. En base al análisis de operaciones realizado, la Gerencia y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuesto a las ganancias correspondientes a los años 2010 a 2014 y de Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los períodos mensuales comprendidos entre diciembre 2010 y diciembre 2014, están sujetos a revisión 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 a la fecha 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 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.

Normas Técnicas -

Normas Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos:

Mediante Decreto Supremo N°020-97-EM, se aprobó la Norma Técnica de Calidad de los Servicios Eléctricos-NTCSE, que establece los niveles mínimo de calidad de los servicios eléctricos para los clientes regulados y suplementarios para los clientes libres, incluyendo el alumbrado público, y las obligaciones de las empresas del sector eléctrico y los clientes que operan en el marco de la Ley de Concesiones Eléctrica.

La NTCSE contempla procedimiento de medición y tolerancia a través de los cuales se fijan estándares de calidad para el servicio de electricidad y el servicio de alumbrado público, asignado la responsabilidad de su fiscalización a OSINERGMIN y disponiendo su observancia, tanto por parte de las empresas eléctricas como de los clientes del sector. Asimismo, regula la aplicación de penalidades y compensaciones en caso de incumplimiento de los parámetros establecidos por la NTCSE. La Ley N°28832 otorga el COES - SINAC la facultad de asignar responsabilidades en caso de transgresiones a la NTCSE, así como calcular las compensaciones que corresponda.

Garantías -

Tanto la Compañía como las entidades relacionadas Cementos Selva S.A., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Dinonselva Iquitos S.A.C. y Calizas del Norte S.A.C. son garantes de los bonos corporativos por un valor nominal de US\$ 300,000,000 emitidos por la Principal el 1 de febrero de 2013 y con vencimiento en febrero de 2023.

17. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos apoyada por la Gerencia financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia financiera brinda seguridad a la Gerencia 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 esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas y objetivos de la Compañía.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación.

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 cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios (como precios de las materias primas y de instrumentos de patrimonio). Los instrumentos financieros de la Compañía afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos análisis de sensibilidad se han preparado sobre la base de que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene préstamos.

Riesgo de tipo de cambio -

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

La Compañía no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Sensibilidad a las tasas de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, en la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	Cambio en Tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad antes de impuestos S/.(000)
2014		
Dólar estadounidense		
	+5	171
	+10	341
	-5	(171)
	-10	(341)
2013		
Dólar estadounidense		
	+5	3
	+10	5
	-5	(3)
	-10	(5)

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar comerciales -

La Compañía considera que no existe riesgo de crédito respecto a las cuentas por cobrar comerciales debido a que mantiene relaciones comerciales únicamente con la Principal. Al 31 de diciembre 2014, no se encontraron indicios de incobrabilidad, tal y como se detalla en la nota 7.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería de la Compañía de acuerdo con la política corporativa de la Principal. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. La Gerencia revisa anualmente los límites de crédito a contrapartes, y pueden actualizarse durante el año según lo apruebe la Gerencia financiera de la Compañía. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y así mitigar las pérdidas financieras que pudieran surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes del estado de situación financiera son los saldos en libros que se ilustran en la nota 6.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios, obligaciones y contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tiene financiamientos con bancos y dispone de suficiente acceso a fuentes de financiamiento.

Concentración excesiva de riesgo -

La concentración surge cuando varias contrapartes llevan a cabo actividades similares o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas que harían que su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales se vean similarmente afectada por cambios en la economía, política, entre otros. Las concentraciones indican la sensibilidad relativa de las operaciones de la Compañía frente a acontecimientos que afectan a una industria en particular.

Con el fin de evitar el riesgo de concentración excesiva, las políticas y procedimientos de la Compañía recogen directrices específicas que se centran en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgos de crédito son controladas y gestionadas según las políticas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales sin descontar:

	A la vista S/.(000)	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	44	75	-	-	119
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	87	139	-	-	226

Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital de la Compañía el capital incluye capital y el resto de las reservas patrimoniales atribuibles a los accionistas. El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

Para lograr este objetivo general, la gestión del capital de la Compañía, tiene como objetivo, entre otros, garantizar que éste mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en dicha estructura según los cambios en las condiciones económicas.

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros -

Activos financieros

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y las cuentas por cobrar comerciales y diversas, las cuales son clasificadas en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Estas partidas se mantienen hasta su vencimiento y generan ingresos de interés fijo o variable para la Compañía. El valor en libros puede verse afectado por los cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas. Todos los pasivos financieros son clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por pagar y se llevan al costo amortizado.

(b) Valores razonables -

La Gerencia considera que el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas y las cuentas por pagar comerciales y diversas se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.

(c) Jerarquía del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable o cuyos valores razonables se revelen.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

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 : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 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

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte

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.

