

Inversiones Andino S.A.

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



Building a better
working world



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Inversiones Andino S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Inversiones Andino S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Inversiones Andino S.A. (una compañía peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados 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 al 19).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados 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 separados.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

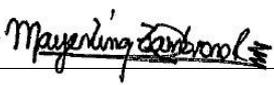
Énfasis sobre información financiera separada

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

Lima, Perú
12 de marzo de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS


Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No.01-23765

Inversiones Andino S.A.

Estado separado 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	8,002	3,075
Activo financiero al valor razonable con cambios en resultados		-	332
Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas	6	7,669	10,446
		<u>15,671</u>	<u>13,853</u>
Activos no corrientes			
Inversión disponible para la venta, neto	7	417	389
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	925,452	924,491
Propiedades de inversión, neto	9	12,948	13,268
Mobiliario y equipos, neto		112	127
		<u>938,929</u>	<u>938,275</u>
Total activo		<u>954,600</u>	<u>952,128</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a relacionadas y diversas	10	8,392	5,519
Impuesto a las ganancias		1,577	1,737
Obligaciones financieras	11	-	15,648
		<u>9,969</u>	<u>22,904</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a relacionadas y diversas	10	4,483	8,388
Impuesto a las ganancias diferido, neto	12	44,869	52,343
		<u>49,352</u>	<u>60,731</u>
Total pasivo		<u>59,321</u>	<u>83,635</u>
Patrimonio neto			
	13		
Capital social		657,962	657,962
Capital adicional		78	78
Reserva legal		15,244	14,465
Resultados no realizados		(296)	(316)
Resultados acumulados		222,291	196,304
		<u>895,279</u>	<u>868,493</u>
Total patrimonio neto		<u>895,279</u>	<u>868,493</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>954,600</u>	<u>952,128</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

Inversiones Andino S.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos			
Ingresos por dividendos	16(a)	20,798	21,276
Ingresos por servicios de asesoría	16(a)	11,007	10,345
Otros ingresos		1,374	891
		<u>33,179</u>	<u>32,512</u>
Gastos			
Honorarios del directorio	16(d)	(1,756)	(1,680)
Gastos administrativos	14	(2,307)	(1,976)
Otros gastos		-	(1,493)
		<u>(4,063)</u>	<u>(5,149)</u>
Utilidad operativa		<u>29,116</u>	<u>27,363</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		208	333
Costos financieros	11(b) y 16(c)	(1,359)	(2,262)
Diferencia en cambio, neta	18(ii)	(455)	(543)
		<u>(1,606)</u>	<u>(2,472)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		27,510	24,891
Impuesto a las ganancias	12(b)	5,020	(1,556)
Utilidad neta del año		<u>32,530</u>	<u>23,335</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

Inversiones Andino S.A.

Estado separado 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>32,530</u>	<u>23,335</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta no realizada en inversión	7(b)	28	(80)
Impuesto a la ganancia relacionado	12(a)	<u>(8)</u>	<u>24</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>20</u>	<u>(56)</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>32,550</u>	<u>23,279</u>

Las notas adjuntas son parte de este estado.

Inversiones Andino S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Capital adicional 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	657,962	78	13,608	(260)	179,409	850,797
Utilidad neta del año	-	-	-	-	23,335	23,335
Otros resultados integrales del año	-	-	-	(56)	-	(56)
Total resultados integrales del año	-	-	-	(56)	23,335	23,279
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	-	(6,440)	(6,440)
Dividendos prescritos, nota 13(d)	-	-	857	-	-	857
Saldos al 31 de diciembre de 2013	657,962	78	14,465	(316)	196,304	868,493
Utilidad neta del año	-	-	-	-	32,530	32,530
Otros resultados integrales del año	-	-	-	20	-	20
Total resultados integrales del año	-	-	-	20	32,530	32,550
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	-	-	(6,440)	(6,440)
Dividendos prescritos, nota 13(d)	-	-	779	-	-	779
Otros ajustes	-	-	-	-	(103)	(103)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	657,962	78	15,244	(296)	222,291	895,279

Inversiones Andino S.A.

Estado separado 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		
Cobranza a relacionadas	15,039	4,873
Cobro de dividendos	20,798	21,276
Otros cobros	325	2,229
Pago a proveedores, relacionadas y terceros	(576)	(263)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(2,323)	(3,982)
Pago de tributos	(3,196)	(5,819)
Pago de reparo tributario e intereses	(1,767)	(3,024)
Otros pagos	(470)	(1,103)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>27,830</u>	<u>14,187</u>
Actividades de inversión		
Deposito a plazos mayor a tres meses	332	(332)
Compra de propiedades de inversión	(962)	-
Compra de mobiliario y equipos	(3)	(18)
Efectivo neto utilizado en de las actividades de inversión	<u>(633)</u>	<u>(350)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(7,201)	(5,989)
Pago de préstamos bancarios	(15,069)	(15,648)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(22,270)</u>	<u>(21,637)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	4,927	(7,800)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,075</u>	<u>10,875</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>8,002</u>	<u>3,075</u>
Principal transacción que no genera flujo de efectivo -		
Dividendos recuperados	779	857

Las notas son parte de este estado.

Inversiones Andino S.A.

Notas a los estados financieros separados

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

1. Identificación y actividad económica de la compañía

Inversiones Andino S.A. ("la Compañía") fue constituida en el Perú en setiembre de 1975. La Compañía mantiene principalmente inversiones en acciones de compañías relacionadas con la industria cementera, entre las que destaca Unión Andina de Cementos S.A.A. - UNACEM (antes Cementos Lima S.A.A., empresa que absorbió a Cemento Andino S.A., principal subsidiaria de la compañía hasta el 30 de setiembre de 2012). La compañía posee el 24.301 por ciento del capital social de UNACEM al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y el 86.80 por ciento de Cementos Andino S.A. al 1 de enero de 2012.

Como consecuencia del canje de acciones efectuado producto de la fusión de Cementos Lima S.A.A. y Cemento Andino S.A., la Compañía pasó de participar en el 86.80 por ciento en Cemento Andino S.A. a tener una participación del 24.301 por ciento de Unión Andina de Cementos S.A.A.

La actividad principal de la Compañía es efectuar inversiones en negocios diversos, prestar servicios de asesoría administrativa, financiera y técnica a personas jurídicas; así como también prestar servicio de alquiler de oficinas.

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2014. Los estados financieros separados del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 2 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

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

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros con cambios en resultados e activos financieros disponible para la venta que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en Nuevos Soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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 separados:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes 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 se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, 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. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

A los fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha designado un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, un depósito a plazo con vencimiento mayor a tres meses.

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

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 separado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

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 separado 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 separado de resultados el rubro "Ingresos financieros" o "Costos financieros" según corresponda.

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

La Compañía clasificó un activo financiero como inversión financiera disponible para la venta 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente 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 al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado separado de resultados.

(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 a relacionadas y diversas y obligaciones financieras.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado 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 separado 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 separado 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 separado de resultados.

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

En la nota 19 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Nuevos Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

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 separado 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 separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados. Los activos y pasivos no 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 -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la estimación 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

(e) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son presentadas a su costo de adquisición o de ingreso al patrimonio, de conformidad con lo dispuesto en la NIC 40 "Propiedades de inversión", siguiendo el modelo de costo histórico. Por consiguiente, son tratadas siguiendo lo previsto en la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". Las propiedades de inversión están conformadas por los terrenos y su respectiva edificación.

La edificación está sujeta a depreciación siguiendo el método de línea recta, a una tasa que es adecuada para extinguir el costo al fin de la vida útil estimada de 20 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso de forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado separado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedades, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha de cambio de uso. Si un componente de propiedades, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha de cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

(f) Mobiliario y equipos -

Los mobiliarios y equipos se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de mobiliarios y equipos, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	20
Equipos de cómputo	5

Una partida del rubro mobiliario y equipos y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

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

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

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado separado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para activos distintos al crédito mercantil, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

(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 separado 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) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(j) Reconocimiento de ingresos -

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Prestación de servicios -

Los ingresos por servicios administrativos y contables se reconocen en el periodo en el cual los servicios son prestados.

Ingresos por intereses -

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 separado de resultados.

Ingresos por dividendos -

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

(k) 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 tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen en el estado separado de resultados directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado 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 separado de situación financiera.

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, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, 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 separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

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.

Impuesto general a las ventas -

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

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

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

2.3 Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos -

Varios de los importes incluidos en los estados financieros separados implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la Gerencia:

- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (g)
- Provisiones - nota 2.2 (h)
- Impuestos - nota 2.2 (k)

3. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

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

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

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

Ciclo de mejoras anuales 2011-2013

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

NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (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/.	US\$	Equivalente en S/.
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,060	6,141	149	416
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	-	120	332
	<u>2,060</u>	<u>6,141</u>	<u>269</u>	<u>748</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar a relacionadas y diversas	(3,000)	(8,697)	(3,000)	(8,388)
	<u>(3,000)</u>	<u>(8,697)</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(8,388)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(940)</u>	<u>(2,556)</u>	<u>(2,731)</u>	<u>(7,640)</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	14	12
Cuentas corrientes (b)	<u>7,988</u>	<u>3,063</u>
	<u>8,002</u>	<u>3,075</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda nacional y extranjera, se mantienen en bancos locales. Dichas cuentas son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

6. Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 16(b)	7,439	10,098
Facturas y letras por cobrar comerciales	59	70
Otras cuentas por cobrar	<u>171</u>	<u>278</u>
	<u>7,669</u>	<u>10,446</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una provisión por cobranza dudosa por los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Inversión disponible para la venta, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones en acciones cotizadas en bolsa:		
Compañía Universal Textil S.A.	817	817
Ajuste al valor razonable (b)	<u>(400)</u>	<u>(428)</u>
	<u>417</u>	<u>389</u>

(b) La compañía registro en el año 2014 y de 2013 un aumento y una disminución en la inversión de S/. 28,000 y S/-.80,000, debido al cambio de valor razonable por comparación con el valor en bolsa de dicha inversión, que se muestra en el rubro "Variación neta no realizada en inversión" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias y asociadas

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	Porcentaje de participación en el patrimonio neto		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	2014 %	2013 %		
Subsidiarias :				
Vigilancia Andina S.A.(c)	55.50	55.50	2,308	2,308
Inversiones Nacionales y Multinacionales(d)	90.90	90.90	1,165	1,165
			<u>3,473</u>	<u>3,473</u>
Asociadas :				
Unión Andina de Cementos S.A.A.(b)	24.30	24.30	919,037	919,037
Ferrovías Central Andina S.A.(e)	15.00	13.50	2,762	1,801
Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A.(f)	8.85	8.85	180	180
			<u>921,979</u>	<u>921,018</u>
			<u>925,452</u>	<u>924,491</u>

(b) Unión Andina de Cementos S.A. -

Se constituyó en Perú en diciembre de 1967 antes denominada Cementos Lima S.A.A.. La actividad principal es la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y clinker.

Como consecuencia del canje de acciones efectuado producto de la fusión de Cementos Lima S.A.A. y Cemento Andino S.A., la Compañía pasó de participar en el 86.80 por ciento en Cemento Andino S.A. a tener una participación del 24.301 por ciento de Unión Andina de Cementos S.A.A.

(c) Vigilancia Andina S.A. -

Es una empresa constituida en el Perú el 2 de enero de 1991. Se dedica a actividad de investigación y seguridad.

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

Es una empresa constituida en el Perú el 1 de Mayo de 1976. Se dedica al arrendamiento de espacios para estacionamiento de los empleados de las empresas relacionadas.

(e) Ferrovías Central Andina S.A. -

Es una empresa constituida en el Perú el 21 de agosto de 1999. Se dedica a la administración de la concesión del Ferrocarril del Centro. La compañía adquirió un adicional de 25,041 acciones el 18 de agosto de 2014 por un valor aproximado de S/.962,000.

(f) Compañía de Inversiones Santa Cruz S.A. -

Es una empresa constituida en el Perú el 28 de junio de 1949. Se dedica al arrendamiento de terrenos para estacionamientos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Propiedades de inversión, neto

(a) A continuación presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inmueble destinado a alquiler de oficinas:		
Carlos Villarán N°508 (b)	<u>12,948</u>	<u>13,268</u>

(b) Corresponden a oficinas y estacionamientos, ubicados en Lima, con 5,278 m2 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, con la ocupabilidad del 100 por ciento para oficinas alquilado a empresas relacionadas. La Gerencia de la Compañía ha decidido considerar la propiedad de inversión al costo.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	13,268	13,588
Depreciación (d)	<u>(320)</u>	<u>(320)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>12,948</u>	<u>13,268</u>

(d) La Compañía registro en el año 2014 y de 2013 la depreciación en el rubro de "Otros gastos".

(e) El valor razonable de dicha inversión es S/15,412,311, de acuerdo a tasaciones efectuadas por la Gerencia.

10. Cuentas por pagar a relacionadas y diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 16(b)	4,771	287	4,483	8,388
Dividendos por pagar, nota 13(c)	804	1,565	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	1,090	1,490	-	-
Honorarios por pagar al Directorio	1,627	848	-	-
Intereses por impuesto	-	713	-	-
Intereses por pagar, nota 11(b)	-	408	-	-
Otros	<u>100</u>	<u>208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>8,392</u>	<u>5,519</u>	<u>4,483</u>	<u>8,388</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Banco de Crédito del Perú - BCP		
Garantía: Acciones adquiridas (c)	-	15,648
Total por pagar		15,648
Porción corriente	-	15,648

(b) Al 31 de diciembre de 2013, los intereses por pagar ascendieron aproximadamente a S/.408,000, y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar a relacionadas y diversas" del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/. 864,000 y S/.1,781,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 se cancela la totalidad de la deuda y se liberó la garantía del préstamo. El préstamo fue obtenido para financiar la adquisición de acciones clase "B" de Cemento Andino S.A. (absorbido por UNACEM) las cuales se han entregado en garantía del préstamo recibido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Impuesto a las ganancias diferido, neto

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

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Estado de resultados S/.(000)	Cargo a patrimonio S/.(000)	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							
Mayor valor de la propiedad de inversión	3,977	-	-	3,977	(530)	-	3,447
Valor patrimonial de inversiones	48,663	-	-	48,663	(6,920)	-	41,743
	<u>52,640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,640</u>	<u>(7,450)</u>	<u>-</u>	<u>45,190</u>
Activo diferido							
Provisión de depreciación propiedad de inversión	(81)	(81)	-	(162)	(49)	-	(211)
Pérdida no realizada de inversiones financieras disponibles para la venta	(111)	-	(24)	(135)	17	8	(110)
	<u>(192)</u>	<u>(81)</u>	<u>(24)</u>	<u>(297)</u>	<u>(32)</u>	<u>8</u>	<u>(321)</u>
Pasivo diferido neto	<u>52,448</u>	<u>(81)</u>	<u>(24)</u>	<u>52,343</u>	<u>(7,482)</u>	<u>8</u>	<u>44,869</u>

(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	2,462	1,637
Diferido	(7,482)	(81)
Total	<u>(5,020)</u>	<u>1,556</u>

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	27,510	100.0	24,891	100.0
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	8,253	30.0	7,467	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	(5,872)	(21.0)	(6,259)	(24.0)
Diferencia permanente por fiscalización	(7,401)	(26.9)	348	1.4
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(5,020)</u>	<u>(17.9)</u>	<u>1,556</u>	<u>7.4</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 53,667,404 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.12.26 por acción.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, 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.

(c) Pago de dividendos -

En sesiones de Directorio del 30 de enero, 30 de abril, 11 de agosto y 24 de noviembre de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición del ejercicio 2013 por aproximadamente S/ .6,440,000 (S/ .0.12 por acción común), cuyo pago se efectuó el 10 de febrero, 21 de mayo, 18 de agosto y 26 de noviembre de 2014. En sesiones de Directorio del 26 de febrero, 6 de mayo, 23 de julio y 5 de noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición del ejercicio 2013 por aproximadamente S/ .6,440,000 (S/ .0.12 por acción común), cuyo pago se efectuó el 27 de febrero, 7 de mayo, 7 de agosto y 8 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se encuentran pendiente de pago S/ . 804,000 y S/ .1,565,000, respectivamente.

(d) Dividendos prescritos -

Corresponde a dividendos de años anteriores puestos a disposición de ciertos accionistas de la Compañía y que no han sido cobrados desde hace más de tres años. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, este importe deberá ser transferido a la cuenta de Reserva Legal.

14. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 15	1,354	1,206
Cargas diversas de gestión	613	750
Depreciación	340	20
	<u>2,307</u>	<u>1,976</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	942	821
Gratificaciones	123	111
Compensación por tiempo de servicio	89	69
Vacaciones	54	68
Otras cargas sociales	146	137
	<u>1,354</u>	<u>1,206</u>

(c) El número promedio de empleados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 8.

16. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2014 y de 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por dividendos		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	20,798	20,399
Otros	-	877
Ingresos por servicio de asesoría		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	11,007	10,345
Ingresos por alquileres		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	935	588
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	437	264
Otros	-	28
Pago de intereses		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	495	481

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	7,439	10,098
	<u>7,439</u>	<u>10,098</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas		
Corto Plazo -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	287	287
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,484	-
	<u>4,771</u>	<u>287</u>
Largo plazo -		
ARPL Tecnología Industrial S.A. (c)	4,483	8,388
	<u>9,254</u>	<u>8,675</u>

- (c) Corresponde a un préstamo dinerario recibido en el año 2011, el cual devenga intereses a una tasa anual de 5.80 por ciento, y tienen vencimiento en el año 2016. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/. 495,000 y S/.481,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados.
- (d) Remuneración al directorio -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de del Directorio de la Compañía ascendieron a S/. 1,756,000 y S/.1,680,000 por los años 2013 y 2012, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Honorarios del directorio" del estado separado de resultados.

17. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

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

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

- (ii) Para propósito de la determinación del Impuesto a 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) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010 al 2012 ya han sido fiscalizadas y solo están abiertas a fiscalización las de los años 2013 y 2014 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios diciembre 2010 al 31 de diciembre de 2014 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Contingencias -

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, u otras contingencias posibles en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las obligaciones financieras, las 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 y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

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

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos los 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 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 depósitos bancarios y obligaciones financieras.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés 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 interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene instrumentos de financiamiento a tasas variables de interés, por lo que los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición a los riesgos de tasas de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional). La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

El resultado de mantener saldos en nuevos soles para la Compañía en los años 2014 y de 2013 fue una pérdida neta de aproximadamente S/.445,000 y una ganancia neta de aproximadamente S/.543,000, respectivamente, la cual se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 la renta (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios):

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a la renta	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
%		
+5	(141)	(382)
+10	(283)	(764)
-5	141	382
-10	283	764

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto genere una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, esto representado por la suma de los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: 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 y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se presenta en la nota 5.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y las otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente entre 1 y 30 días.

Gestión de capital -

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

19. Valor razonables

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

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

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

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.

