

Newsil S.A.C.

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

Newsil S.A.C.

**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 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 Newsil S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Newsil S.A.C. (una empresa peruana, subsidiaria de Inversiones Newsil S.A.C), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 9 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de 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 nuestras auditorías. 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Newsil S.A.C., al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información separada

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

Lima, Perú,
12 de junio de 2015

Refrendado por:

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

PAREDES, ZALDIVAR, BORGHA & ASOCIADOS

Newsil S.A.C.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5(b)	29,466	5,300
Otras cuentas por cobrar		512	113
Gastos pagados por anticipado		8,002	-
Total activo corriente		<u>37,980</u>	<u>5,413</u>
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiaria	3	60,693,886	69,629,183
Total activo no corriente		<u>60,693,886</u>	<u>69,629,183</u>
Total activo		<u>60,731,866</u>	<u>69,634,596</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		104	-
Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	-	1,790
Otras cuentas por pagar	5(b)	23,442	4,749
Total pasivo		<u>23,546</u>	<u>6,539</u>
Patrimonio neto	5		
Capital social		10,362,796	10,362,796
Resultados no realizados		410,858	(29,729)
Resultados acumulados		49,934,666	59,294,990
Total patrimonio neto		<u>60,708,320</u>	<u>69,628,057</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>60,731,866</u>	<u>69,634,596</u>

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

Newsil S.A.C.

Estado separado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Participación en los resultados de la subsidiaria	3	(1,206,028)	3,928,713
(Gastos) ingresos operativos		<u>(1,206,028)</u>	<u>3,928,713</u>
Gastos administrativos		(48,296)	(4,121)
(Pérdida) utilidad operativa		<u>(1,254,324)</u>	<u>3,924,592</u>
Impuesto a las ganancias	4	-	-
(Pérdida) utilidad neta		<u>(1,254,324)</u>	<u>3,924,592</u>
Otros resultados integrales	5(c) y 6		
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta de la subsidiaria		9,079	(9,079)
Efecto de traslación en subsidiaria		431,508	-
Total otros resultados integrales		<u>440,587</u>	<u>(9,079)</u>
Total resultados integrales del año		<u>(813,737)</u>	<u>3,915,513</u>

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de este estado.

Newsil S.A.C.**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Número de acciones	Capital Social S/.	Resultados no realizados S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1° de enero de 2013	209,618,052	10,362,796	(20,650)	61,244,398	71,586,544
Utilidad neta	-	-	-	3,924,592	3,924,592
Otros resultados integrales	-	-	(9,079)	-	(9,079)
Total resultados integrales del año	-	-	(9,079)	3,924,592	3,915,513
Distribución de dividendos, nota 5(b)	-	-	-	(5,874,000)	(5,874,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>209,618,052</u>	<u>10,362,796</u>	<u>(29,729)</u>	<u>59,294,990</u>	<u>69,628,057</u>
Pérdida neta	-	-	-	(1,254,324)	(1,254,324)
Otros resultados integrales	-	-	440,587	-	440,587
Total resultados integrales del año	-	-	440,587	(1,254,324)	(813,737)
Distribución de dividendos, nota 5(b)	-	-	-	(8,106,000)	(8,106,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>209,618,052</u>	<u>10,362,796</u>	<u>410,858</u>	<u>49,934,666</u>	<u>60,708,320</u>

Las notas a los estados financieros separados son parte integrante de este estado.

Newsil S.A.C.

Estado separado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2013

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(1,254,324)	3,924,592
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Participación en los resultados de la subsidiaria	1,206,028	(3,928,713)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(8,402)	(57)
Cuentas por pagar comerciales	104	-
Otras cuentas por pagar	16,904	133
Cobro de dividendos	<u>8,169,856</u>	<u>5,875,356</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>8,130,166</u>	<u>5,871,311</u>
Actividad de financiamiento		
Distribución de dividendos	<u>(8,106,000)</u>	<u>(5,874,000)</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo neto utilizado en la actividad de financiamiento	<u>(8,106,000)</u>	<u>(5,874,000)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	24,166	(2,689)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5,300</u>	<u>7,989</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año:	<u>29,466</u>	<u>5,300</u>

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

Newsil S.A.C.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación

Newsil S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada peruana constituida en la ciudad de Lima, en mayo de 2006 y es subsidiaria de Inversiones Newsil S.A.C., una sociedad anónima cerrada domiciliada en la ciudad de Lima, Perú, que posee el 86.84 por ciento de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal así como sus oficinas administrativas se encuentran en la Av. Javier Prado Oeste N°1650 distrito de San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica

La actividad principal de la Compañía es la realización de inversiones de toda naturaleza mediante la compra y venta de valores y títulos.

(c) Subsidiarias -

A continuación se detallan las subsidiarias y asociada de la Compañía en las cuales mantiene participación directa e indirecta y las actividades económicas que desarrollan:

	Participación en acciones comunes con derecho a voto al 31 de diciembre de	
	2014 %	2013 %
Subsidiaria con participación directa		
<i>Inversiones Delosi S.A.</i>	52.59	52.59
El objeto social de esta subsidiaria es la realización de inversiones de toda naturaleza mediante la compra y venta de valores y títulos.		
Subsidiarias y asociada con participación indirecta a través de Inversiones Delosi S.A.		
<i>Delosi S.A. (en adelante "Delosi")</i>	52.59	52.59
El objeto social de esta subsidiaria es la preparación y comercialización de productos alimenticios bajo la licencia exclusiva de marcas registradas, nombres comerciales y sistemas, denominadas "Kentucky Fried Chicken" (o "KFC") y "Pinkberry". Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Subsidiaria cuenta con 101 y 94 establecimientos, respectivamente, bajo la marca KFC, y, 21 y 19 establecimientos, respectivamente, bajo la marca "Pinkberry". Al 31 diciembre de 2014 y de 2013, Inversiones Delosi S.A. posee el 100 por ciento de su capital social. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, esta Subsidiaria mantiene		

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Participación en acciones comunes con derecho a voto al 31 de diciembre de	
	2014 %	2013 %
participación en el capital social de las compañías Sigdelo S.A., Lasino S.A., Loy Sing S.A.C., Empresa de Servicios Delosur S.A. e Inmobiliaria Buenabrigo S.A., de acuerdo a lo descrito en los párrafos siguientes.		
<i>Sigdelo S.A.(en adelante "Sigdelo") -</i>	52.59	52.59
El objeto social de esta Subsidiaria es la preparación y comercialización de productos alimenticios, comidas y bebidas, así como la explotación de restaurantes en el Perú bajo el nombre de Pizza Hut y Burger King. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la subsidiaria cuenta con 80 y 76 establecimientos, respectivamente, bajo la marca de Pizza Hut, así como 53 y 52 establecimientos, respectivamente, bajo la marca Burger King.		
<i>Lasino S.A.</i>	52.59	52.59
El objeto social de esta subsidiaria es la preparación y comercialización de productos alimenticios, comidas y bebidas así como, la explotación de restaurantes en el Perú bajo el nombre de Starbucks. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la subsidiaria cuenta con 74 y 68 establecimientos, respectivamente.		
<i>Empresa de Servicios Delosur S.A. (en adelante "Delosur")</i>	52.58	52.58
El objeto social de esta subsidiaria es la preparación y comercialización de productos alimenticios, comidas y bebidas, así como la explotación de restaurantes en Bolivia bajo el nombre de KFC y Starbucks. Durante el 2014, la Compañía inició sus operaciones y cuenta con 1 establecimiento bajo la marca de KFC y 1 establecimiento bajo la marca de Starbucks (en el 2013, se encontraba en etapa pre-operativa).		
<i>Loy Sing S.A.C.</i>	31.55	31.55
El objeto social de esta subsidiaria es la preparación y comercialización de productos alimenticios, comidas y bebidas, así como la explotación de restaurantes en el Perú bajo el nombre de Madam Tusan. Al 31 de diciembre de 2014 la subsidiaria cuenta con 3 establecimientos (1 establecimiento en el 2013).		

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Participación en acciones comunes con derecho a voto al 31 de diciembre de	
	2014 %	2013 %
<i>Inmobiliaria Buenabrigo S.A.C.</i>	15.78	15.78

El objeto social de esta asociada es brindar servicios turísticos, tales como operación, administración y explotación de su hotel ubicado en la ciudad de Trujillo, bajo el nombre de Hotel Chicama. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Delosi posee el 30 por ciento de su capital social.

(d) Estados financieros separados

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados para su emisión por la Junta General de Accionistas el 17 de octubre de 2014. Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación en Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas dentro del plazo de ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se muestra los principales datos financieros de la subsidiaria con participación directa de la Compañía, sin incluir los efectos de consolidación, expresados en nuevos soles:

	Activo		Pasivo		Patrimonio neto		Ingresos		(Pérdida) utilidad neta	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Inversiones Delosi S.A. (*)	115,421,029	132,402,328	11,475	2,285	115,409,554	132,400,043	(2,236,007)	7,472,722	(2,293,267)	7,470,457

(*) Cifras auditadas

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Base de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases para la preparación y presentación -

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía:

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

De acuerdo con dichas normas, 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. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

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, según se describe a continuación; 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 su posición financiera separada y resultados separados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía:

- Entidades de inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Proporcionan una excepción al requerimiento de consolidación de las entidades que cumplen con la definición de una entidad de inversión según la NIIF 10 Estados financieros consolidados y deben ser aplicadas retrospectivamente, sujetas a ciertas excepciones de transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen sus subsidiarias a valor razonable con cambios en resultados.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32
Estas modificaciones precisan el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación y deben aplicarse retrospectivamente.
- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas - Modificaciones a la NIC 39
Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos y se requiere aplicación retrospectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. Se requiere aplicación retrospectiva para la CINIIF 21.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación a la NIIF 1 entra en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros separados de la entidad emitidos según las NIIF. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene efecto sobre la Compañía, ya que esta prepara sus estados financieros separados según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de las NIIF.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros, son clasificados como activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los activos financieros de la Compañía comprenden efectivo y equivalentes de efectivo, y las otras cuentas por cobrar

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva, 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 en el estado separado de resultados integrales como ingreso o gasto financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como gasto administrativo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos y cuentas por cobrar comprenden efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar.

(b) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Deterioro de los activos financieros -

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión por cuentas de cobranza dudosa, donde se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia verifica la suficiencia de la provisión a través de una evaluación de aquellas cuentas vencidas, considerando las estadísticas de cobrabilidad, las garantías recibidas y otra información pertinente, todo ello conforme con el juicio y experiencia de la Gerencia. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(d) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(e) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(f) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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.

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 separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita 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 significativa para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. Asimismo, 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.

(g) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional

(i) La Compañía ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones en moneda extranjera

(ii) Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación 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 "Diferencia en cambio, neta", en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(h) Inversión en subsidiarias y asociada -

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto es, poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control en los casos en los que sin poseer más del 50 por ciento de los derechos a voto, sí puede gobernar las políticas financieras y operativas por virtud de un control de facto. El control de facto puede surgir en circunstancias en las que el conjunto de los derechos a voto de la Compañía comparado con los derechos a voto y dispersión de los otros accionistas le da a la Compañía el poder de gobernar las políticas financieras y operativas, entre otras.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquéllas en las que se mantiene una participación de entre 20 por ciento y 50 por ciento de los derechos a voto.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía también evalúa la existencia de influencia significativa en los casos en los que sin poseer al menos 20 por ciento de los derechos a voto, sí puede influir en las políticas financieras y operativas.

Las inversiones en subsidiaria se reconocen bajo el método de la participación patrimonial.

Según el método de la participación, la inversión en Subsidiarias y asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de las Subsidiarias y asociada desde la fecha de la adquisición. El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las Subsidiarias y asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la Subsidiaria o asociada se presenta como parte del otro resultado integral de la Compañía. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de las Subsidiarias o asociada, la Compañía reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Compañía y las Subsidiarias o asociada se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en las Subsidiarias o asociada.

Una vez aplicado el método de la participación, La Compañía efectúa una evaluación de deterioro de sus inversiones si ocurrieran eventos o circunstancias que pudieran ser indicadores que el valor en libros de la inversión pueda no ser recuperable. Si tal indicador de deterioro existiese, la Compañía prepara un estimado del valor recuperable de su inversión. Cuando el valor en libros de la inversión excede su valor recuperable, la inversión se considera deteriorada y es provisionada hasta su valor recuperable. Si en períodos subsecuentes el importe de la estimación por deterioro disminuyera y la disminución puede relacionarse objetivamente con eventos posteriores al reconocimiento de la estimación por deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida. Cualquier reversión posterior de pérdidas por deterioro es reconocida en el estado separado de resultados integrales hasta la medida en que el valor en libros de los activos no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión.

- (i) Reconocimiento de gastos -
Los gastos de servicios y otros se reconocen a medida que se devengan e incurren, independientemente del momento en que se cobran o pagan.
- (j) Provisiones -
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

integrales 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 separado de resultados integrales.

(k) Pasivos y activos contingentes -

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

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

(l) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

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. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de la preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- Evaluación del deterioro del valor de las inversiones, ver notas 2.2(c) y 2.2(h).
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.2(l).
- Provisión para contingencias, ver nota 2.2(k).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.4. Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, son los primeros estados financieros separados que la Compañía preparó de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes a la fecha.

Para la elaboración de estos estados financieros, la Compañía preparó un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2012, considerada como la fecha de transición a NIIF de la Compañía, y efectuó ajustes a los estados financieros separados preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA del Perú) al 1 de enero y 31 de diciembre de 2012, respectivamente. El efecto acumulado de estos ajustes al 1 de enero de 2012 representó un incremento de S/.54,093,043 a los activos y un incremento del patrimonio neto de S/.54,093,043.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.5. Nuevos pronunciamientos contables -

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- **NIIF 9 Instrumentos financieros**
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a 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 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.
- **NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas**
La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulación de tasas, continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas diferidas luego de la primera adopción de NIIF. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar las cuentas regulatorias diferidas como líneas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado de resultados y otros resultados integrales. La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros. La NIIF 14 es efectiva para los periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- **Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las aportaciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las aportaciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas aportaciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las aportaciones a los periodos del servicio.

Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012
Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa diversos temas relacionados con las definiciones de condiciones de rendimiento y servicio las cuales son condiciones para la irrevocabilidad de la concesión, incluyendo:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio
- Una meta de rendimiento debe cumplirse mientras la contraparte está brindando el servicio
- Una meta de rendimiento se puede relacionar a las operaciones o actividades de una entidad, o a aquellas de otra entidad en el mismo grupo
- Una condición de rendimiento debe ser una condición de mercado o una condición no referida al mercado
- Si la contraparte, independientemente de la razón, deja de prestar servicio durante el periodo de irrevocabilidad de concesión, la condición de servicio no se cumple.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que todos los acuerdos de contraprestación contingente clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios debe ser medida posteriormente a valor razonable con cambios en resultados ya sea que se encuentre o no dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

NIIF 8 Segmentos de Operación

Estas mejoras son aplicadas retrospectivamente y precisan que:

- Una entidad debe revelar los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, ventas y márgenes brutos) usados para evaluar si los segmentos son similares.
- Solo se requiere la revelación de la reconciliación de los activos del segmento con los activos totales si la reconciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa en la NIC 16 y en la NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a data observable ya sea en el importe bruto o en el importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014. Incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa las excepciones al alcance de la NIIF 13 que:

- Los acuerdos conjuntos, no solo negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3.
- La excepción al alcance aplica solo en la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Esta mejora es aplicada prospectivamente y precisa que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

NIC 40 Propiedades de inversión

La descripción de servicios secundarios en la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el propietario (por ejemplo, propiedades, planta y equipo). La modificación es aplicada prospectivamente y precisa que la NIIF 3, y no la descripción de servicios secundarios en la NIC 40, es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir u reconocer los ingresos. La nueva norma de ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los criterios de reconocimiento vigentes bajo NIIF. Se requiere aplicación retrospectiva completa o modificada para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017 con adopción anticipada permitida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses**
Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto registre la adquisición de intereses en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 en la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también precisan que un interés previamente mantenido en una operación conjunta no es re-medido en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras el control conjunto es retenido. Adicionalmente, una exclusión al alcance se ha incluido en la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad de reporte, se encuentran bajo control común de la misma parte controladora matriz.

Las modificaciones aplican tanto a la adquisición del interés inicial en una operación conjunta como en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta y son efectivas prospectivamente para los periodos que inician en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables**
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.
- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras**
Las modificaciones cambian los requerimientos de contabilización para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras. Bajo las modificaciones, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras no se encontrarán dentro del alcance de la NIC 41. En su lugar, aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras serán medidas bajo la NIC 16 a costo acumulado (antes de su vencimiento) y usando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después de su vencimiento).

Las modificaciones también requieren que la producción que crece en las plantas productoras se mantendrá en el alcance de la NIC 41 medido a valor razonable menos costos para la venta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para las subvenciones del gobierno relacionadas a las plantas productoras, aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales.

Las modificaciones son efectivas retrospectivamente para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros
Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos en sus estados financieros. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Para las entidades que adoptan NIIF por primera vez y que eligen usar el método de participación patrimonial en sus estados financieros, será requerido aplicar este método desde la fecha de transición a NIIF. Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

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)

3. Inversiones en subsidiaria

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

Actividad	Participación en el capital social			Inversión al valor de participación patrimonial	
	Cantidad de acciones	2014 %	2013 %	2014 S/.	2013 S/.
Inversiones de toda naturaleza mediante la compra y venta de valores y títulos.					
Inversiones Delosi S.A.	209,617,052	52.59	52.59	<u>60,693,886</u>	<u>69,629,183</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de la inversión en la Subsidiaria Inversiones Delosi S.A., fue como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	69,629,183	71,584,905
Más (menos):		
Participación en la (pérdida) utilidad neta de la subsidiaria (*)	(1,206,028)	3,928,713
Participación en otros resultados integrales de la subsidiaria	440,587	(9,079)
Dividendos recibidos (**)	<u>(8,169,856)</u>	<u>(5,875,356)</u>
Saldo final	<u>60,693,886</u>	<u>69,629,183</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014				2013			
	Utilidad (pérdida) neta S/.	Eliminaciones por operaciones intercompañías S/.	Subtotal S/.	Participación en utilidad (pérdida) neta S/.	Utilidad (pérdida) neta S/.	Eliminaciones por operaciones intercompañías S/.	Subtotal S/.	Participación en utilidad (pérdida) neta S/.
Delosi S.A.	5,547,594	(9,170,346)	(3,622,752)	(1,633,609)	6,765,881	(5,826,733)	939,148	585,293
Sigdelo S.A.	(3,099,393)	4,879,283	1,779,890	936,044	(780,292)	(210,016)	(990,308)	(520,803)
Lasino S.A.	3,832,835	2,561,237	6,394,072	3,362,306	6,705,463	19,156	6,724,619	3,536,123
Loy Sing S.A.C.	(40,697)	1,288,926	1,248,229	393,866	591,500	435,834	1,027,334	324,165
Empresa de Servicios Delosur S.A.	(8,373,478)	20,511	(8,352,967)	(4,261,041)	-	(18,241)	(18,241)	(9,305)
Inmobiliaria Buenabrigo S.A.C.	168,068	-	168,068	26,517	91,467	-	91,467	14,431
	<u>(1,965,071)</u>	<u>(420,389)</u>	<u>(2,385,460)</u>	<u>(1,175,917)</u>	<u>13,374,019</u>	<u>(5,600,000)</u>	<u>7,774,019</u>	<u>3,929,904</u>
Menos:								
Resultados de operación de								
Inversiones Delosi S.A.	<u>(57,257)</u>			<u>(30,111)</u>	<u>(2,265)</u>			<u>(1,191)</u>
				<u>(1,206,028)</u>				<u>3,928,713</u>

(**) Con fechas 11 de abril, 5 de agosto y 10 de diciembre de 2014, se cobraron dividendos por S/.1,567,182, S/.3,452,534 y S/.3,150,140, respectivamente, (con fechas 14 de enero y 2 de mayo de 2013 se cobró S/.2,937,677 y S/.2,937,679, respectivamente).

(c) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no es necesario constituir provisión por deterioro de estas inversiones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Impuesto a las ganancias

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

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a las ganancias	(1,254,324)	100.00	3,924,592	100.00
Beneficio (gasto) teórico	376,297	30.00	(1,177,378)	(30.00)
Efecto de la partida permanente por la participación en los resultados de la subsidiaria	(361,180)	(28.79)	1,178,614	30.03
Efecto de otras partidas que generan pérdida tributaria arrastrable no reconocida	(15,117)	(1.21)	(1,236)	(0.03)
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-	-

Los activos por impuestos diferidos generados por las pérdidas tributarias arrastrables no han sido reconocidos, debido a que, de acuerdo a las operaciones de la Compañía, no podrán utilizarse para compensar las ganancias imponibles futuras de la Compañía y se estima que no existen posibilidades de planificación tributaria u otra evidencia de recupero en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los ingresos o gastos por la participación en los resultados de la subsidiaria no constituyen partidas afectas al impuesto a las ganancias.

5. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital está representado por 209,618,052 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas.

Mediante Junta General de Accionistas del 7 de mayo de 2009 se aprobó que los accionistas originales de la subsidiaria, transfieran sus acciones como aporte patrimonial; y la Compañía emitió las acciones correspondientes al valor de la valorización de su subsidiaria en el momento de la transferencia.

El valor patrimonial contable de las acciones aportadas en el momento de la transferencia ascendía a S/.10,361,796 (siendo el capital inicial previo a la transferencia de S/. 1,000). La diferencia entre el capital social presentado y el que se encuentra en actas asciende a S/.199,255,256, que corresponde a la diferencia del valor capitalizado sobre el valor patrimonial contable mencionado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Pago de dividendos -

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 7 de mayo, el 8 de agosto y el 17 de diciembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos del ejercicio económico 2013 por S/.1,531,000, S/.3,430,000 y S/.3,145,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un importe de S/.16,969 en sus cuentas corrientes y en otras cuentas por pagar, correspondiente al impuesto a la renta de los dividendos pagados a los accionistas. El desembolso a la Administración Tributaria se efectuó en febrero de 2015.

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 30 de enero y 4 de mayo de 2013, se acordó distribuir dividendos del ejercicio económico 2012, por S/.2,937,000 y S/.2,937,000, respectivamente.

(c) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de la participación en los resultados no realizados fue el siguiente:

	Saldo al 1º de enero de 2013 S/.	(Cargo)/ abono en resultados no realizados S/.	Saldo al 1º de enero de 2014 S/.	(Cargo)/ abono en resultados no realizados S/.	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta en la subsidiaria	(20,650)	(9,079)	(29,729)	9,079	(20,650)
Efecto de traslación en la subsidiaria	-	-	-	431,508	431,508
	<u>(20,650)</u>	<u>(9,079)</u>	<u>(29,729)</u>	<u>440,587</u>	<u>410,858</u>

(d) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Sin embargo, en Perú no existe ningún órgano que tenga la facultad de fiscalizar la existencia o no de la reserva legal, ni de imponer sanción alguna al incumplimiento de este requisito, por lo que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha decidido no detraer parte de las utilidades distribuíbles para la constitución de la reserva legal.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Transacciones con entidades relacionadas

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

	2014 S/.	2013 S/.
Participación en la (pérdida) utilidad neta	(1,206,028)	3,928,713
Participación en otros resultados integrales de la subsidiaria	440,587	(9,079)
Dividendos recibidos de la subsidiaria	8,169,857	5,875,356
Dividendos pagados a accionistas	8,106,000	5,874,000

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cuentas por pagar a su matriz Inversiones Newsil S.A.C. por S/.1,790.

Las transacciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

7. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicios 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicios 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicios 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 sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley mencionada, 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.
- Los dividendos repartidos a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - Ejercicios 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - Ejercicios 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - Ejercicios 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con entidades 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.
- (c) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir los impuestos calculados por la Compañía. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier 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.

8. Objetos y políticas de gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio de moneda extranjera, en el crédito y la liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

- (i) **Riesgo de mercado -**
El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en bancos, las otras cuentas por cobrar, las cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas por pagar a terceros y a entidades relacionadas.
- (ii) **Riesgo de tasa de interés -**
El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no está expuesta a un riesgo de tasa de interés; debido a que no mantiene instrumentos financieros que expongan a la Compañía a posibles pérdidas o ganancias por fluctuaciones futuras en las tasas de interés.

(iii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos o pasivos en moneda extranjera.

(iv) 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 contrato de venta, generando una pérdida financiera.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalentes de efectivo si hubiere. La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve.

La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas y que comprenden los depósitos en bancos y las otras cuentas por cobrar, por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(v) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, se encuentran en un plazo de vencimiento menor a seis meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(vi) **Gestión de capital -**

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

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.

9. Eventos subsecuentes

Entre el 1º de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.

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.

