

**PMP HOLDING S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN  
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

**PMP HOLDING S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

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  
**PMP HOLDING S.A.**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **PMP HOLDING S.A.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 16.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PMP HOLDING S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Énfasis sobre información consolidada

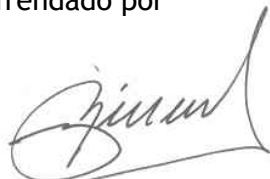
Los estados financieros separados de **PMP HOLDING S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **PMP HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

## Otro asunto de interés

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 9 de abril de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú  
13 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**PMP HOLDING S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	7	1,829	89
		-----	-----
Cuentas por cobrar			
A partes relacionadas	8	1,192	9
Otras	9	455	482
		-----	-----
		1,647	491
		-----	-----
Total activo corriente		3,476	580
		-----	-----
<b>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>	10	65,887	64,987
		-----	-----
Total activo no corriente		65,887	64,987
		-----	-----
Total activo		69,363	65,567
		=====	=====
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales		4	1
Otras cuentas por pagar		1	1
		-----	-----
Total pasivo corriente		5	2
		-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO</b>	12		
Capital social		43,288	43,288
Acciones de propia emisión		(166)	(156)
Reserva legal		2,750	2,532
Reserva de capital		(1,155)	(1,155)
Resultados acumulados		24,641	21,056
		-----	-----
Total patrimonio neto		69,358	65,565
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto		69,363	65,567
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado separado de situación financiera.

**PMP HOLDING S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR DIVIDENDOS DE SUBSIDIARIAS		3,802	2,843
		-----	-----
		3,802	2,843
		-----	-----
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13	(68)	(702)
OTROS INGRESOS		4	-
INGRESOS FINANCIEROS		106	80
GASTOS FINANCIEROS		(11)	(25)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,833	2,196
IMPUESTO A LA RENTA	14 (b)	(30)	(17)
		-----	-----
Utilidad del año		3,803	2,179
		=====	=====
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
Total resultado integral		3,803	2,179
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**PMP HOLDING S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>ACCIONES DE PROPIA EMISIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>MAYOR VALOR PAGADO POR ACCIONES PROPIAS ADQUIRIDAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	43,288	-	2,170	-	19,253	64,711
Utilidad del año	-	-	-	-	2,179	2,179
Amortización de préstamo	-	-	-	-	(14)	(14)
Acciones propias adquiridas	-	(156)	-	(1,155)	-	(1,311)
Apropiación	-	-	362	-	(362)	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	43,288	(156)	2,532	(1,155)	21,056	65,565
Utilidad del año	-	-	-	-	3,803	3,803
Acciones propias adquiridas	-	(10)	-	-	-	(10)
Apropiación	-	-	218	-	(218)	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	43,288	(166)	2,750	(1,155)	24,641	69,358
	=====	====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.



**PMP HOLDING S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	3,803	2,179
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,183)	4
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	27	(61)
Disminución de gastos pagados por anticipado	-	343
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	3	(4)
Disminución de cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(433)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,650	2,028
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Capitalización de utilidades recibidas en subsidiaria	(900)	-
Aporte en efectivo en subsidiaria	-	(2,243)
Compra de acciones propias	(10)	(1,311)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(910)	(3,554)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	1,740	(1,526)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	89	1,615
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,829	89
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

## PMP HOLDING S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

##### (a) Identificación

PMP Holding S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 19 de abril de 1982. En Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 27 de febrero de 2007 se acordó modificar la denominación social de Compañía de Perfiles Metálicos Precor S.A. a PMP Holding S.A.

Su domicilio fiscal se encuentra en Av. Manuel Olguín N° 373, Edificio El Qubo - Piso 9, distrito de Santiago de Surco, Lima.

##### (b) Actividad económica

La Compañía se dedica a efectuar inversiones en empresas relacionadas, constituyéndose en la empresa "holding" del Grupo PMP y como tal mantiene el control de las empresas subsidiarias.

##### (c) Subsidiarias

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. La Compañía prepara por separado estados financieros consolidados, los cuales incluyen los estados financieros de la Compañía y de las subsidiarias siguientes:

- Precor S.A., empresa dedicada a la producción y comercialización de sistemas de construcción, cuyo insumo principal es el acero, que son vendidos a terceros, y en menor proporción a sus empresas relacionadas.

Asimismo, a partir de la fusión de Precor S.A. con Construtek S.A., se dedica a la distribución y venta de productos para la construcción en drywall incluyendo la importación, distribución y comercialización de dichos productos sean estos nacionales o de procedencia extranjera.

Así también, a partir de que Precor S.A. incorporase un bloque patrimonial de Demtac S.A., se dedica al alquiler de módulos para la construcción inmobiliaria.

En setiembre de 2014 Precor S.A. adquirió a Emsa S.A. la planta ubicada en Av. Nicolás Dueñas N° 480, distrito de Cercado de Lima, Lima, por lo que actualmente también se dedica a la construcción de módulos pre-fabricados para campamentos, por encargo de la mencionada empresa y para terceros ya sea para venta o alquiler.

- Emsa S.A., empresa dedicada a la construcción de módulos pre-fabricados para campamentos, que son vendidos principalmente a empresas mineras, los cuales encarga a Precor S.A. luego de que en setiembre de 2014 le transfiriera su actividad productiva.
- Sigral S.A., empresa dedicada principalmente a brindar servicios de supervisión y gerenciamiento de proyectos de construcción, así como desarrollo de proyectos, ingeniería, control logístico, sistemas integrales y contratación de proyectos llave en mano.
- PMP Consultoría y Estrategia S.A.C., empresa dedicada a la prestación de servicios relacionados a administración, contabilidad, gestión y recursos humanos para todas sus partes relacionadas.
- Demtac S.A., empresa dedicada a prestar servicios de logística (transporte y montacarga) principalmente a sus partes relacionadas Precor S.A. y Emsa S.A., así como a Construtek S.A. antes de que ésta se fusionara con Precor S.A.

(d) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 8 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía el 27 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Ciertas cifras de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con las del 31 de diciembre de 2014.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros separados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en miles de nuevos soles.

(b) Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que entraron en vigencia en 2014

Las normas que entraron en vigencia para el 2014 y aplican a la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

- Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32). Emitidas: Diciembre de 2011.
- Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36). Emitidas: Mayo de 2013.
- Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39). Emitidas: Junio de 2013.

Así también, no han tenido efecto en el 2014 la aplicación de las siguientes normas:

- Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27). Emitidas: Octubre de 2012.
- CINIIF 21 - Gravámenes. Emitida: Mayo de 2013.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica

y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros separados adjuntos están referidas al valor y deterioro de las inversiones y al valor razonable de los activos y pasivos financieros.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros separados, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en sus ingresos y gastos relacionados. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta a la funcional.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto que se trate de instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan los resultados del periodo.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

A la Compañía le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes:

- (i) Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados son registrados en el estado de resultados integrales en los rubros de ingresos y gastos financieros.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se ha establecido dos categorías para la clasificación de los pasivos financieros: a valor razonable con efecto en resultados y aquéllos registrados al costo amortizado.

La Compañía solo ha tenido pasivos financieros al costo amortizado, los cuales comprenden cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras, y se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero, posteriormente se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero 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 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, si ha transferido su control.

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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado por la Compañía para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de

ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en el estado de resultados integrales.

(k) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en empresas subsidiarias se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el periodo que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la subsidiaria. Se considera que existe control cuando i) la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria, ii) es de cometido especial (llevar a cabo un negocio con un objetivo específico) se tiene una participación minoritaria pero se ejerce el control por el manejo de las operaciones del negocio específico y iii) se tiene un control menor al 50 por ciento pero se dirigen las decisiones operacionales y financieras y del directorio.

(l) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en subsidiarias es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.



Para estimar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones del mercado actual sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, las transacciones recientes del mercado se tienen en cuenta. Si tales transacciones no pueden ser identificadas, un modelo de valoración adecuado es utilizado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de las acciones cotizadas por las empresas que cotizan en bolsa u otros indicadores del valor razonable disponibles.

La Compañía basa su cálculo del deterioro sobre presupuestos detallados y cálculo de pronósticos, que se preparan separadamente para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a la cual los activos individuales son asignados. Estos presupuestos y cálculos de pronósticos generalmente cubren un período de cinco años. Para períodos más largos, una tasa de crecimiento a largo plazo es calculada y aplicada para proyectar los flujos de efectivo futuros después del quinto año.

- (m) Reconocimiento de ingresos por intereses, ganancias por diferencia de cambio y otros ingresos

Los ingresos por intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, sobre la base del valor neto en libros del activo financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

- (n) Reconocimiento de pérdidas por diferencia de cambio y otros gastos

Las diferencias de cambio correspondientes al aporte de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (ñ) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

#### (o) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

#### (p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE TASA DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía generan mínimos riesgos financieros debido a que la Compañía se dedica a la recepción de dividendos generados por sus inversiones y los flujos de pagos de su negocio corresponden principalmente a los dividendos distribuidos, los mismos que se pagan en función de la liquidez de las operaciones. Los principales riesgos que puedan afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye en análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera (expresado en miles de nuevos soles):

	Hasta 1 año
<u>2014</u>	
Cuentas por pagar comerciales	4
Otras cuentas por pagar	1
	---
	5
	==
<u>2013</u>	
Cuentas por pagar comerciales	1
Otras cuentas por pagar	1
	---
	2
	==

(b) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de algunas facturas de proveedores y saldos de caja que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes (expresado en miles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	612	32
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	400	1
	-----	---
Activo	<u>1,012</u>	<u>33</u>
	=====	==

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	Cambio en tasas de <u>cambio</u> %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos (en miles de nuevos soles)	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Devaluación</u>			
Nuevos soles	-5	(151)	(5)
Nuevos soles	-10	(302)	(9)
<u>Revaluación</u>			
Nuevos soles	+5	151	5
Nuevos soles	+10	302	9

## 5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categoría (expresado en miles de nuevos soles):

	2014				2013			
	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	<u>Total</u>	<u>Activos financieros</u>		Pasivos financieros al costo amortizado	<u>Total</u>
	<u>A valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>			<u>A valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Activos</u>								
Efectivo	1,829	-	-	1,829	89	-	-	89
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1,192	-	1,192	-	9	-	9
Otras cuentas por cobrar	-	2	-	2	-	2	-	2
	-----	-----	---	-----	---	---	---	----
	1,829	1,194	-	3,023	89	11	-	100
	=====	=====	==	=====	==	==	==	====
<u>Pasivos</u>								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	4	4	-	-	1	1
Otras cuentas por pagar	-	-	1	1	-	-	1	1
	-----	-----	---	-----	---	---	---	----
	-	-	5	5	-	-	2	2
	=====	=====	==	=====	==	==	==	====

6. JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición del valor razonable se ha establecido una jerarquía que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros que califiquen como de nivel 1, 2 y 3.

7. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo corresponde a cuentas corrientes que mantiene la Compañía en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES  
CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Precor S.A.	1,191	-
Emsa S.A.	1	9
	-----	--
	1,192	9
	=====	==

(a) Las cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden principalmente a habilitaciones de efectivo para cubrir necesidades de capital de trabajo, devengan intereses a una tasa de 2.93 por ciento anual, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

- (b) Las principales transacciones efectuadas con partes relacionadas, incluidas en el estado de resultados integrales, por los años 2014 y 2013, se detallan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Dividendos de subsidiarias</u>		
Sigral S.A.	2,902	2,843
Demtac S.A.	900	-
	-----	-----
	3,802	2,843
	=====	=====
 <u>Intereses por préstamo</u>		
Precor S.A.	2	5
Emsa S.A.	-	2
	-----	-----
	2	7
	=====	=====

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reclamos a terceros	22	22
Impuesto a la renta de la Compañía, saldo a favor	238	270
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	193	188
Otras	2	2
	-----	-----
	455	482
	===	===

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación presentamos la composición del rubro:

<u>Compañía</u>	Cantidad de acciones	Participación en el capital		Valor nominal por acción	Valor en libros	
		<u>2014</u> %	<u>2013</u> %		<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Precor S.A.	34,568	99.99	99.99	1.00	35,814	31,539
Emsa S.A.	4,320	100.00	100.00	1.00	20,247	20,247
Construtek S.A.	4,275	-	99.99	1.00	-	4,275
Signal S.A.	2,466	100.00	100.00	1.00	3,552	3,552
Demtac S.A.	2,443	99.98	99.86	1.00	5,234	4,334
PMP Consultoría y Estrategia S.A.C.	1,040	100.00	100.00	1.00	1,040	1,040
					-----	-----
					65,887	64,987
					=====	=====

(a) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	64,987	62,744
Aporte en efectivo en subsidiaria	-	2,243
Capitalización de utilidades en Demtac S.A.	900	-
	-----	-----
Saldo final	65,887	64,987
	=====	=====

11. 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 en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

12. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social

Está representado por 43,287,944 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 12 accionistas nacionales y 4 accionistas extranjeros.



La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 fue como sigue:

<u>Participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de Participación</u>
De	0.01	al	1.00	8	2.07
De	1.01	al	5.00	5	9.47
De	10.01	al	20.00	1	15.44
De	20.01	al	30.00	1	24.41
De	40.01	al	50.00	1	48.61
				---	-----
				16	100.00
				==	=====

(b) Acciones de propia emisión

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 8 de mayo de 2013, se acordó la compra de 156 acciones de propia emisión por US\$ 500,000. Por dicha transacción se ha registrado un mayor valor pagado de S/. 1,155,000, con relación al valor nominal de estas acciones.

(c) 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 se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

(d) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1 por ciento sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros	38	675
Cargas diversas de gestión	30	27
	---	----
	68	702
	==	===

14. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010 al 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). En caso que la Compañía reciba acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El impuesto a la renta corriente de 2014, sujeto a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a), asciende a S/. 30 mil y ha sido determinado como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Utilidad antes de impuesto a la renta	3,833
	-----
Adiciones permanentes	68
	-----
<u>Deducciones permanentes:</u>	
1. Dividendos percibidos	(3,802)
	-----
Base imponible del impuesto a la renta	99
	=====
Impuesto a la renta - 30%	30
	=====

- (c) La tasa del impuesto a la renta aplicable a las empresas es de 30 por ciento. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28 por ciento en los ejercicios 2015 y 2016, a 27 por ciento en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26 por ciento desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1 por ciento sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8 por ciento en los ejercicios 2015 y 2016, a 8 por ciento en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3 por ciento desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento.

El impuesto con la tasa del 4.1 por ciento será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del impuesto a la renta. Entre otros, se ha establecido que las empresas deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° de la Ley del Impuesto a la Renta y la cuota que resulte de aplicar el 1.5 por ciento a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de precios de transferencia ya no aplican respecto del impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del impuesto a la renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (f) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15 por ciento de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005 por ciento.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4 por ciento.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por el ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

15. MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia de la Compañía estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros separados en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2011-2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.
  - NIIF 5 Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
  - NIC 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28  
Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
  - NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
  - NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación  
Se permite el uso del método del valor patrimonial
  - NIC 41 Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras
  
- Nuevos pronunciamientos
  - NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
  - NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros separados por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

#### 16. EVENTOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 hasta el 12 de marzo de 2015.

\*\*\*