



GLOBAL PRESENCE
LOCAL EXCELLENCE

Flores Konja, Flores y Asociados S. Civil de R.L.
Auditores, Asesores y Consultores de Empresas

RIO PATIVILCA S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013



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



RIO PATIVILCA S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Rio Pativilca S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



Flores Konja, Flores y Asociados
S. Civil de R. L.

Av. Guardia Civil 820, Of. 101
Urb. Corpac - San Isidro
Lima 27 - Perú

Tel: +51(1) 476 2262

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de
Rio Pativilca S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Rio Pativilca S.A. (una subsidiaria de Barroco S.A.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Río Pativilca S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Lima, Perú

24 de abril de 2015

**FLORES KONJA, FLORES Y ASOCIADOS
S. CIVIL DE R.L.**

Refrendado por:



(Socio)

Enoncio Flores Cayero
C.P.C.C. Matrícula N° 29498

Río Pativilca S.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Activo	Nota	2014	2013	Activo	Nota	2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
Activo corriente				Pasivo y patrimonio neto			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	25,537	379,637	Pasivo corriente			
Empresas relacionadas	7	16,744,891	2,771,629	Cuentas por pagar comerciales		114,073	82,703
Impuestos por recuperar	8	260,963	241,658	Cuentas por pagar comerciales relacionadas	11	1,614,500	1,578,712
Gastos pagados por anticipado	9	320,128	346,299	Impuesto y contribuciones por pagar		574,061	937,483
Total activo corriente		17,351,519	3,739,223	Remuneraciones y participaciones	7	125,640	108,369
Activos no corrientes				Empresas relacionadas	12	42,102,359	22,550,229
Empresas relacionadas	7	73,594,343	49,277,463	Obligaciones financieras		16,760,755	2,703,202
Inversiones en valores	10	658,447,827	632,299,983	Otras cuentas por pagar		152,477	37,933
Total activo no corriente		732,042,170	681,577,446	Total pasivo corriente		61,443,865	27,998,631
				Pasivo no corriente			
				Préstamos de accionistas	13	1,008,490	102,184
				Dividendos por pagar	14	20,647,290	20,647,290
				Empresas relacionadas	7	80,339,718	81,972,501
				Total pasivo no corriente		101,995,498	103,641,633
				Patrimonio	15		
				Capital		304,507,511	304,507,511
				Resultados acumulados		281,446,815	249,168,894
				Total patrimonio		585,954,326	553,676,405
Total activo		749,393,689	685,316,669	Total pasivo y patrimonio neto		749,393,689	685,316,669

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

Rio Pativilca S.A.

Estado de resultados integrales
Por los años terminados en 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	₺ 2014	₺ 2013
		S/.	S/.
Ingresos			
Resultados atribuible empresa subsidiaria	16	13,019,685	-5,503,643
Servicios administrativos	17	592,620	578,585
Costo de servicios administrativos		-527,271	-486,517
Utilidad (pérdida) bruta		<u>13,085,034</u>	<u>-5,411,575</u>
Gastos administrativos		-330,819	-277,097
Otros gastos	18	-947,899	-774,163
Utilidad (pérdida) de operación		<u>11,806,316</u>	<u>-6,462,835</u>
Ingresos financieros	19	4,361,516	3,666,984
Gastos financieros		-2,439,647	-996,247
Diferencia en cambio, neto		-129,190	15,331
		<u>1,792,679</u>	<u>2,686,068</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>13,598,995</u>	<u>-3,776,767</u>
Impuesto a la renta		-478,082	-
Utilidad del período		<u>13,120,913</u>	<u>-3,776,767</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

Rio Pativilca S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Saldo al 01 de enero de 2013	151,341,958	153,165,553	260,700,886	565,208,397
Dividendos declarados	-	-	-7,755,225	-7,755,225
Utilidad Neta del periodo	-	-	-3,776,767	-3,776,767
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>151,341,958</u>	<u>153,165,553</u>	<u>249,168,894</u>	<u>553,676,405</u>
Reestructuración de Inversiones en Agro Industrial Paramonga correspondiente años anteriores	-	-	19,157,008	19,157,008
Utilidad Neta del periodo	-	-	13,120,913	13,120,913
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>151,341,958</u>	<u>153,165,553</u>	<u>281,446,815</u>	<u>585,954,326</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

Rio Pativilca S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Actividades de operación		
Cobro a relacionadas	3,465,834	-
Pago a proveedores	-107,283	-678,831
Pago de tributos	-2,856,578	-2,145,650
Pago remuneraciones y beneficios sociales	-321,498	-359,578
Pago compensación	-1,205,158	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-1,024,683</u>	<u>-3,184,059</u>
Actividades de inversión		
Préstamo otorgado a empresas relacionadas	-35,528,286	-31,035,125
Compra de acciones de Agro Industrial Paramonga S.A.A.	-173,434	-188,982
Compra de acciones de Empresa Azucarera El Ingenio SA	-1,077,474	-
Préstamos a accionistas	-	-3,679,848
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>-36,779,194</u>	<u>-34,903,955</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamo recibidos de subsidiaria	16,677,995	20,451,179
Dividendos ganados de subsidiaria	7,790,006	7,755,225
Préstamo de entidades financieras	16,367,177	10,246,993
Pago obligaciones financieras	-3,385,401	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>37,449,777</u>	<u>38,453,397</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo del periodo	-354,100	365,383
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>379,637</u>	<u>14,254</u>
Efectivo al inicio del año	<u>25,537</u>	<u>379,637</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros.

Rio Pativilca S.A.

Notas los estados financieros separados
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Rio Pativilca S.A. (en adelante la compañía) es una subsidiaria de Barroco S.A. quien posee el 99.996% de su capital. Fue constituida el 11 de abril de 1996, con el nombre de Kimberly S.A. habiendo cambiado su razón social por la actual, con fecha 7 de junio de 1996. Su objetivo principal es dedicarse a todas las actividades relacionadas a la realización de inversiones mediante aportes adquisiciones de valores, bonos, compra de acciones u otros títulos representativos de capital, en sociedades o empresas en general de Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Asimismo presta servicios administrativos a sus compañías relacionadas, tales como Industrial Andahuasi SAC, Empresa Agraria Andahuasi SAA. Además, durante el ejercicio fiscal 2014, la Compañía mantuvo transacciones con las siguientes compañías relacionadas, Barroco SA, Inversiones Dagomar SA, Corporación E. Wong Investment Holding SA, GUIP TIN Inc, GUIP CHI Inc, GUIP SAN Inc y Wong Hold.

La Compañía tiene como política realizar transacciones financieras desde sus empresas relacionadas a nombre de Rio Pativilca SA mediante mandatorios de la alta direcciones, las cuales son aprobadas por los accionistas de Barroco SA, compañía que forma parte del Grupo Wong.

Su domicilio legal es Av. La Molina Nro. 2830 Int. S-11 Urb. Rinconada del Lago Distrito La Molina. La Compañía pertenece al conjunto de empresas conocidas como Grupo Wong.

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha se encuentran pendientes de aprobación. Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas.

2. Base de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación –

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la nación, a través de resolución es emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o

complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2013, 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 NIIF 10, Estados Financieros Consolidados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

2.2 Resumen de las políticas contables significativas –

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente al efectivo presentados en el estado de flujo de efectivo, comprende el efectivo en bancos, caja y depósitos a plazo con un vencimiento menor o igual a tres meses.

2.2.2 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control. El control se obtiene cuando la Compañía y sus subsidiarias están expuestas, o tienen derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tienen la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos. Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen al costo de adquisición menos cualquier estimación por deterioro. 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 periodos 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 de resultados hasta la medida en que el valor en libros de los activos no exceda su costo amortizado a la fecha de la reversión.

La Inversión en subsidiarias se registró originalmente al costo y posteriormente bajo el método de participación patrimonial. A través de este método, los resultados obtenidos por la empresa son

reconocidos en los estados financieros con cargo o crédito según corresponda al valor en libros de la inversión y con crédito o cargo a los resultados del ejercicio. Los dividendos recibidos de la subsidiaria se acreditan al valor de la inversión.

Este Rubro comprende la inversión en las subsidiarias Agro Industrial Paramonga SAA y Empresa Agraria Azucarera Andahuasi SAA.

Los dividendos ganados en efectivo de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

2.2.3 Instrumentos financieros-

Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial:

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas e inversiones financieras disponibles para la venta.

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los derivados, incluidos los derivados implícitos que son separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces como se define en la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se

presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no designó ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

En esta categoría se incluye el efectivo y equivalente al efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de la medición inicial, estos activos se miden por su costo amortizado utilizando el método de la TIE, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce como ingresos financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía no registró inversiones mantenidas hasta el vencimiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar, ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después de la medición inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros resultados integrales y son acreditadas en la pérdida neta no realizada por inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada

de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida operativa, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual, la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros. Los intereses ganados por las inversiones financieras disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad de vender sus inversiones financieras disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiados. Cuando, en circunstancias excepcionales, la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a mercados inactivos, la Compañía puede optar por reclasificarlos, si es que la Gerencia tiene la capacidad e intención de negociarlos en un futuro cercano hasta su vencimiento. La Compañía tiene clasificados títulos de patrimonio como inversión financiera disponible para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja en cuentas -

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

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

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

- (iii) Deterioro del valor de los activos financieros -
Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la

pérdida"), tienen impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

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

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la estimación correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si posteriormente se recupera una

partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Para las inversiones financieras disponibles para la venta, al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor.

La Compañía solo tiene títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, por lo que para ellos la evidencia objetiva debe incluir una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo.

El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del periodo en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina de otros resultados integrales y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro se reconocen en otros resultados integrales.

(iv) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras, incluyendo sobregiros bancarios.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, los derivados y los pasivos financieros designados al

momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

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

Deudas y préstamos -

Esta es la categoría más significativa para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas, dividendos por pagar y obligaciones financieras.

Baja en cuentas -

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

(v) Compensación de instrumentos financieros -

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

(vi) Mediciones del valor razonable -

La Compañía mide sus inversiones financieras disponibles para la venta por su valor razonable a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes, como inversiones financieras disponibles para las ventas no cotizadas, y para las no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la gerencia financiera analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Para 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.

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

2.2.4 Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos -

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

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

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

2.2.5 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 de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.6 Reconocimiento de ingresos -

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

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

Ingresos por dividendos -

Los dividendos se reconocen cuando el derecho de la Compañía de recibir el pago es establecido y se incluyen en el rubro dividendos recibidos del estado de resultados.

Ingresos por intereses -

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

2.2.7 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, donde la oportunidad de su reversión se puede controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

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

reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

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

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

2.2.8 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

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

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

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

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.9 Nuevas normas contables e interpretaciones -

La Compañía aplicó, por primera vez, ciertas normas y enmiendas que no tienen impacto en los estados financieros emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota

2.1. La naturaleza e impacto de cada nueva norma/modificación se describe a continuación:

- NIC 1 Presentación de las partidas de otros resultados integrales – Modificación a la NIC 1
Esta modificación a la NIC 1 introduce un agrupamiento especial de las partidas presentadas en otros resultados integrales. Las partidas que se reclasificarán a los resultados en períodos futuros (por ejemplo, la ganancia (pérdida) neta por activos financieros disponibles para la venta) deben presentarse separadas de las partidas que no se reclasificarán (por ejemplo, la revaluación de terrenos y edificios). Esta modificación afectó únicamente la presentación del estado de otros resultados integrales y no tuvo impacto sobre la situación financiera o el rendimiento financiero de la Compañía.
- NIC 1 Presentación de información comparativa (Modificación)
Esta modificación aclara la diferencia entre la información comparativa voluntaria adicional y la información comparativa mínima requerida. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas más allá del mínimo requerido cuando brinde voluntariamente información comparativa adicional.

Esta modificación aclara que no es necesario acompañar al estado de situación financiera de apertura, con la totalidad de las notas comparativas correspondientes. Esta modificación afecta únicamente la presentación de los estados financieros y no tuvo impacto en la situación financiera o el rendimiento financiero de la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

- NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7

La modificación requiere que la entidad revele información sobre los derechos de compensación y los acuerdos conexos (por ejemplo, los contratos de garantía). Las revelaciones podrían proporcionar a los usuarios información que es útil para evaluar el efecto de los acuerdos de compensación en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son necesarias para todos los instrumentos financieros reconocidos

que están sujetos a un acuerdo marco de neteos exigible o acuerdos similares, independientemente de que los instrumentos financieros sean compensados de acuerdo con la NIC 32. Debido a que la Compañía no ha realizado el neteo de instrumentos financieros de acuerdo con la NIC 32 y no tiene acuerdos de compensación pertinentes, la enmienda no tiene un impacto en los estados financieros.

- NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 27 Estados financieros separados La NIIF 10 establece un solo modelo de control que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. La NIIF 10 reemplaza la sección de la previamente existente NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" que se ocupaba de los estados financieros consolidados y SIC-12 "Consolidación - Entidades de propósito especial". La NIIF 10 no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

- NIIF 13 Medición del valor razonable
La NIIF 13 establece una única pauta para todas las mediciones del valor razonable bajo NIIF. La NIIF 13 no determina cuándo una entidad debe utilizar el valor razonable según las NIIF, sino que brinda guías sobre cómo medir el valor razonable según las NIIF. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida. Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; no existiendo ningún efecto por su aplicación.

Las revelaciones adicionales, según corresponde, se proporcionaron en las notas individuales relativas a los activos y pasivos cuyos valores razonables han sido determinados.

- El Grupo no ha incluido revelaciones sobre normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas que no tuvieron impacto alguno sobre los estados financieros (p.e. NIIF 11 Acuerdos conjuntos y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, NIIF 12 Información a relevar sobre participaciones en otras entidades, NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada en 2011), CINIF 20 Costos de desbroce en la etapa de producción de una mina a tajo abierto) y Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros – Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos}.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

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

Estimaciones y supuestos -

Los principales supuestos claves y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en los supuestos cuando ocurran. Los estimados claves se refieren a la revisión del valor en libros de activos y cargos por deterioro, ver notas 2.2.2 y 2.2.3.

4. Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 (2010) introduce adiciones relativas a los pasivos financieros. NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura que se alinean más con la gestión de riesgos. Los requisitos también establecen un enfoque basado en más principios para contabilidad de coberturas y en tratar las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. El IASB tiene actualmente un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 y añadir nuevos requisitos para abordar el deterioro de los activos financieros. La fecha de vigencia obligatoria de las NIIF 9 no se especifica, pero se determinará cuando se finalicen las fases pendientes. No obstante, se permite la aplicación de la NIIF 9.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, debido a que ninguna de las entidades de la Compañía calificaría como una entidad de inversión bajo la NIIF 10.
- NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros – Modificación a la NIC 32
Estas modificaciones aclaran el concepto de "con un derecho legal vigente de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. No se espera que estas modificaciones sean relevantes para la Compañía.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la

legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. CINIIF 21 es efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía no espera que la CINIIF 21 tenga un impacto financiero material en los estados financieros futuros.

5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013).

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

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	US\$.	US\$.
Activos corrientes -	5,617,206	982,620
	<u>5,617,206</u>	<u>982,620</u>
Pasivos corrientes -	-5,663,494	-966,810
Activo neto, expuesto a riesgo de cambio	<u>-46,288</u>	<u>-15,810</u>

6. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	S/.	S/.
Cuentas corrientes	25,538	379,637
	<u>25,538</u>	<u>379,637</u>

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera.

7. Empresas relacionadas

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Por cobrar S/.	Por pagar S/.	Por cobrar S/.	Por pagar S/.
Corriente				
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	-	42,102,359	-	22,550,229
Inversiones Prisco	16,744,891	-	2,771,629	-
	<u>16,744,891</u>	<u>42,102,359</u>	<u>2,771,629</u>	<u>22,550,229</u>
No corriente				
Caja Rural Primera	157,406	-	157,466	-
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi	64,537,712	-	40,842,525	-
Industrial Andahuasi	8,899,225	-	8,277,472	-
Inversiones Dagomar	-	40,771,773	-	42,404,556
Guip CHI	-	2,374,665	-	2,374,665
Guip San	-	2,390,276	-	2,390,276
Guip TIM	-	2,370,068	-	2,370,068
Wong Hold	-	3,511,166	-	3,511,166
Corporacion E. Wong Investment Holding	-	28,633,277	-	28,633,277
Inversiones Fortuna	-	84,000	-	84,000
Corporación E.W. SAC	-	58,441	-	58,441
Asesoría Gerencia y Financiera SAC	-	146,052	-	146,052
	<u>73,594,343</u>	<u>80,339,718</u>	<u>49,277,463</u>	<u>81,972,501</u>

Agro Industrial Paramonga SAA

Con fecha 01 de Enero 2012, Rio Pativilca suscribió un contrato de mutuo con Agro Industrial Paramonga SAA por el cual Rio Pativilca recibía una línea de crédito indeterminada para que la destine a sus inversiones y proyectos, el plazo del crédito es indefinido, estos préstamos están sujetos a una tasa de interés del 7.5% anual.

Inversiones Prisco SAC

El saldo corresponden a préstamos sujetos a intereses con la tasa del 10%, que se originaron en su gran mayoría el 30 de diciembre 2014, se ha facturado intereses al 31 de diciembre 2014 por S/ 31,818.

Empresa Agraria Azucarera Andahuasi e Industrial Andahuasi SAC.

El saldo corresponde a préstamos sujetos a intereses con la tasa del 8%, que se originaron desde el año 2009. En el 2014 se ha facturados intereses por S/. 4,286,157.

Asesoría Gerencial y Financiera SAC

El saldo corresponden a préstamos sujetos a intereses con la tasa del 7.5 %, que se originaron desde el año 2009.

Inversiones Dagomar SAA, Guip Chi, Guip San, Guip Tim, Wong Hold, Corporación E.Wong Investment Holding, Wong Hold.

Los saldos corresponden a préstamos recibidos a largo plazo, dichos préstamos no devengarán intereses.

8. Impuestos por recuperar

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	S/.	S/.
IGV Cuenta propia crédito fiscal	-	51,645
Retención de Sunat no imputado	23,291	-
Impuesto pagado en exceso reclamo	47,659	-
Impuesto temporal a los activos netos	190,013	190,013
	<u>260,963</u>	<u>241,658</u>

9. Gastos pagados por anticipado

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	S/.	S/.
Intereses por financiamiento	-	21,092
Cargas diferidas varias	320,128	325,147
	<u>320,128</u>	<u>346,239</u>

10. Inversiones en valores

Afiliada	Clase	Cantidad	Participación en el capital:		Valor neto en libros:		
			2014 %	unitario S/.	2014 S/.	2013 S/.	
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	Comunes	32,291,135	97.05	10	586,651,264	561,580,894	
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi S.A.A.	Comunes	63,191,278	27.78	1	70,719,089	70,719,089	
Empresa Azucarera el Ingenio SA	Comunes	359,158	8.19	3	1,077,474	-	
Total inversiones en valore:						<u>658,447,827</u>	<u>632,299,983</u>

Este rubro comprende:

Al 31 de diciembre del 2014, en aplicación al método de participación patrimonial la compañía ha registrado con abono a resultados el aumento del valor de la participación patrimonial que posee en Agro Industrial Paramonga S.A.A. ascendente a S/. 13, 019,685. Así mismo en la compañía efectuado la

reestructuración de la Inversión en Agro Industrial Paramonga S.A.A. generándose un abono a resultados acumulados de la suma de S/. 19, 672,256

Al cierre del ejercicio, la compañía no ha podido aplicar el método de participación patrimonial para ajustar el valor de la inversión en Empresa Agraria Azucarera Andahuasi SAA por tanto se mantiene al costo de adquisición.

Al cierre del ejercicio, la Compañía mantiene la inversión en Empresa Azucarera El Ingenio S.A. al costo de adquisición.

11. Cuentas por pagar comerciales relacionadas

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Corporación EW SAC	1,558,644	1,556,602
Asesoría Gerencial y Financiera SAC	55,856	22,110
	<u>1,614,500</u>	<u>1,578,712</u>

12. Obligaciones financieras

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Corriente	S/.	S/.
Préstamos Bancarios	16,760,755	2,703,202
	<u>16,760,755</u>	<u>2,703,202</u>

El 30 de diciembre de 2014, la compañía obtuvo un pagaré a corto plazo con el Banco Santander por un monto de US\$ 5,500,000 la tasa de interés es de 9.5 % la Cía. empleó este financiamiento para capital de trabajo y futuras inversiones.

13. Préstamos de accionistas

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Barroco SA	1,008,490	1,021,842
	<u>1,008,490</u>	<u>1,021,842</u>

14. Dividendos por pagar

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Izaga Tori Miguel Alejandro Barroco SA	1,548 <u>20,645,742</u>	1,548 <u>20,645,742</u>
	<u>20,647,290</u>	<u>20,647,290</u>

15. Patrimonio neto

a) Capital Social –

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 151,341,958 acciones comunes de valor nominal S/. 1 cada una. Así mismo a través de una junta ordinaria de accionistas se tiene que formalizar la capitalización de recursos recibidos de subsidiaria en años anteriores por un total de S/. 153,165,573. Las acciones se recibieron por capitalización de excedentes de revaluación.

Al 31 de diciembre del 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>% de participación individual de Capital</u>	<u>Nº de accionistas</u>	<u>% total de participació</u>
Hasta 1	1	0.01
De 1.01 a 100	<u>1</u>	<u>99.99</u>
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre del 2014, está pendiente la formalización de la emisión de certificado de acciones comunes dispuesto por el Art. 91 de la Ley General de Sociedades.

b) Reserva legal –

La Ley General de Sociedades dispone que, cuando las empresas obtengan utilidades netas del impuesto a la renta, están obligadas a transferir como mínimo un 10% de dicha utilidad, a una reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdida.

c) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionista; dicha impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

16. Resultados atribuibles de empresa subsidiaria

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Agro Industrial Paramonga SAA	13,019,685	-5,503,643
	<u>13,019,685</u>	<u>-5,503,643</u>

Mayor valor de la participación patrimonial (Nota 10)

17. Servicios administrativos

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Empresa Agraria Azucarera Andahuasi SAA	592,620	578,585
	<u>592,620</u>	<u>578,585</u>

18. Otros gastos

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Multas y sanciones tributarias	-947,899	-774,163
	<u>-947,899</u>	<u>-774,163</u>

19. Ingresos financieros

Este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Intereses sobre préstamos otorgados a empresas relacionadas	4,361,516	3,666,984
	<u>4,361,516</u>	<u>3,666,984</u>

20. Situación tributaria

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2011, 2012, 2013 y 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

21. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene efectivo y depósitos a corto plazo y cuentas por cobrar diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía también tiene inversiones financieras disponibles para la venta.

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

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

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipos de cambio y riesgo de precios de instrumentos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones financieras, depósitos y las inversiones financieras disponibles para la venta.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo al flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a la fecha del estado de situación financiera.

Riesgo de tasa de interés -

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

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos de la Compañía tiene una tasa de interés fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía préstamos.

Riesgo de tipo de cambio -

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

Riesgo de precio de los títulos de patrimonio -

Las inversiones de la Compañía en títulos de patrimonio con y sin cotización son susceptibles al riesgo de cambios en los precios de mercado que surgen como consecuencia de las incertidumbres en relación con los valores futuros de estos títulos de inversión. La Gerencia de la Compañía revisa y aprueba todas las decisiones de inversión en instrumentos de patrimonio.

Riesgo de crédito -

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

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

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

Riesgo de liquidez -

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

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario.

Concentración excesiva de riesgo -

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

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

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. Las obligaciones financieras vigentes de la Compañía no incluyen restricciones financieras.

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.