Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado), junto con el dictamen de los auditores independientes

Building a better working world

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

Más información: Datos Perú

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado), junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

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

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y los Accionistas de Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Inversiones ASPI S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 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 determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Datos Perú -

Building a better working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
13 de febrero de 2015

Refrendado por: PAREDES, ZALDÍVAR, BORGA & ASOCIADOS

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

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	44	83
Cuentas por cobrar diversas	7	-	445
Gastos pagados por adelantado		-	7
		44	535
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas	7	88	80
Otros activos		47	47
Obras de arte	13	51,502	-
		51,637	127
Total activos		51,681	662
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar diversas	8	5,727	451
		5,727	451
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas	8	24,741	-
Provisiones	9	23	293
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	10	1,412	-
		26,176	293
Total pasivos		31,903	744
Patrimonio neto	11		
Capital		17,429	1,000
Otras reservas		4,017	-
Resultados acumulados		(1,668)	(1,082)
Total patrimonio neto		19,778	(82)
Total pasivos y patrimonio neto		51,681	662

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Datos Perú -

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado)

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	12	(475)	(35)
Otros ingresos operativos	9	245	-
Pérdida operativa		(230)	(35)
Otros ingresos (gastos)			
Costos financieros		(24)	(19)
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio	5	(320)	1
Total otros gastos, neto		(344)	(18)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(574)	(53)
Impuesto a las ganancias	10	(12)	-
Pérdida neta		(586)	(53)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado)

	Capital S/.(000)	Otras reservas S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013 (no auditado)	1,000	-	(1,029)	(29)
Pérdida neta (no auditada)	-	-	(53)	(53)
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (no auditado)	1,000	-	(1,082)	(82)
Pérdida neta	-	-	(586)	(586)
Aportes de capital, nota 11(a)	16,429	-	-	16,429
Actualización de valor razonable de la deuda con el accionista final de la Principal, neto de impuesto diferido, nota 11(b)	-	4,017	-	4,017
Saldos al 31 de diciembre de 2014	17,429	4,017	(1,668)	19,778

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Datos Perú -

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (no auditado)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Actividades de operación		
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(574)	(53)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:		
Reversión de provisión por plan de pensiones	(245)	-
Castigo de créditos tributarios y cuentas por cobrar no recuperables	444	-
Diferencia de cambio no realizada relacionada a partidas monetarias	289	-
Costos financieros	24	19
Cambios netos en los activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas	(7)	43
Disminución de gastos pagados por adelantado	7	(1)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar diversas	(17)	94
	(79)	102
Pago de impuestos	(12)	-
Pago de intereses	(26)	(19)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(117)	83
Actividades de inversión		
Compra de obras de arte	(15,922)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(15,922)	-
Actividad de financiamiento		
Aportes de capital	16,000	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	16,000	-
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(39)	83
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	83	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	44	83
Transacciones que no generaros flujos de efectivo		
Capitalización de deuda con la Principal	429	-
Deuda con parte relacionada por la compra de obras de arte	35,580	-

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Servicios Corporativos Pacasmayo S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada constituida en 1937 en la ciudad de Lima. Desde mayo de 2011, la Compañía es subsidiaria de Inversiones ASPI S.A. (ASPI, antes Inversiones Pacasmayo S.A.), empresa que posee el 99.99% de sus acciones comunes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de asesoramiento empresarial, tenencia, formación y compraventa de obras de arte, entre otros. Si bien la Compañía ha obtenido y acumulado pérdidas durante los años 2014 y 2013. En opinión de la Gerencia, estas pérdidas serán revertidas con las utilidades futuras que se generen como consecuencia de las actividades de la Compañía.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 13 de febrero de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 18 de febrero de 2014.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

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

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

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

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo -

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

Datos Perú -

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –
Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

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

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular-way trades) se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y cuentas por cobrar diversas.

Medición posterior -
Los activos financieros se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, para fines de su medición posterior se considera lo siguiente:

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.

Ver la nota 7 para más información sobre las cuentas por cobrar.

Baja en cuentas -
Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

(i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o

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

Cuando la Compañía ha 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 ha transferido ni retenido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -
Se incluyen a continuación revelaciones relacionadas con el deterioro de los activos:

- Revelaciones por supuestos contables significativos, nota 3.
- Activos financieros, nota 16.
- Cuentas por cobrar diversas, nota 7.

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la

Datos Perú -

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

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la estimación correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior el importe estimado de la pérdida por deterioro aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por deterioro. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita registra como menos costo financiero en el estado de resultados.

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar diversas.

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -
Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, los derivados y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

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

Deudas y préstamos -
Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos 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 diversas. Ver nota 8 para más información.

Baja en cuentas -
Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo

Datos Perú -

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. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

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

(v) Mediciones del valor razonable -
La Compañía no tiene instrumentos financieros medidos por su valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se resumen en la nota 16. La Compañía mide las obras de arte al valor razonable, ver nota 2.2.5.

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 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 (basada en la variable de menos nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia financiera 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 este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

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

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

Datos Perú -

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos -

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

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

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.

2.2.4 Arrendamientos -

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

Compañía como arrendatario:

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Un arrendamiento que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como arrendamiento financiero.

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

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

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

2.2.5 Obras de arte –

Las obras de arte se valoran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las obras de arte se registran a su valor razonable, que refleja las condiciones de mercado en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los otros activos se incluyen en el estado de otros resultados integrales del período en el que ocurren, netas del correspondiente impuesto a las ganancias. La Compañía evalúa periódicamente la medición de los valores razonables mediante los servicios de un tasador independiente.

Las obras de arte se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando se retiran del uso en forma permanente y no se espera obtener beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que las obras de arte dan de baja.

Según nuestra evaluación, la jerarquía de valor razonable de las obras de arte es de Nivel 2.

2.2.6 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de enajenación, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

Datos Perú -

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

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

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

2.2.7 Provisiones -

General -

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

Plan de pensiones de beneficio -

La Compañía tiene obligaciones de largo plazo relacionadas a un plan de pensiones de beneficio a un ex-trabajador, que incluye una remuneración mensual de acuerdo con un convenio de jubilación establecido antes de su retiro. Estas obligaciones se registran con cargo al estado de resultados, de acuerdo a la estimación fiable elaborada por un

especialista actuario certificado. Cualquier disminución de la provisión previamente reconocida es registrada como un ingreso en el estado de resultados.

2.2.9 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas impositivas 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.

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.

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

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o

Datos Perú -

el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

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

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

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

(i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

(ii) Cuando las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.11 Nuevas normas contables e interpretaciones -

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

- Compensación de activos y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32
  Estas modificaciones aclaran el significado de los términos " derecho actual y exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" e "intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente" previstos en la norma para que una entidad pueda reconocer en su estado de situación financiera una compensación de activos financieros y pasivos financieros y es aplicado retroactivamente. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía, debido a que no mantiene acuerdos de compensación.

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

- Mejoras a las NIIF – Ciclo 2011-2013
  En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información

Datos Perú -

Financiera. Esta modificación a la NIIF 1 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en las "Fundamentos para las conclusiones" aclara que una entidad puede elegir entre aplicar una norma en vigor o una nueva norma que todavía no es obligatoria (siempre y cuando se permita su aplicación anticipada), y cada norma adoptada tiene que ser aplicada consistentemente en los ejercicios que se presentan en los primeros estados financieros de la entidad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en la Compañía, ya que no adopta las NIIF por primera vez en este período.

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

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

Estimados y supuestos -

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

- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro – nota 2.2.2.
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.9 y nota 10.
- Valor razonable de obras de arte, nota 2.2.5.

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

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

- NIIF 9 Instrumentos financieros
  En julio de 2014 el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que es la versión final y recopila todas las fases del trabajo del IASB acerca de la sustitución de la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y todas las versiones previas a la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para clasificación, valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que empezaran a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación anticipada está permitida. Se requiere su aplicación retrospectiva, pero no es obligatorio revelar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior a 1 de febrero de 2015. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 9 y planea su adopción en la fecha requerida.

- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes
  La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 el ingreso es reconocido en un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes y servicios a un cliente. La NIIF 15 supone un enfoque de etapas para el reconocimiento de ingresos.

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

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

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

Datos Perú -

5. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014 US$(000)	2013 US$(000) (No auditado)
Activos		
Efectivo	3	1
Otros activos	5	5
	8	6
Pasivos		
Cuentas por pagar diversas	(10,184)	(3)
	(10,184)	(3)
Posición (pasiva) activa, neta	(10,176)	3

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

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/.320,000 durante el año 2014 (ganancia neta de aproximadamente S/.1,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio" del estado de resultados.

6. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende el efectivo en cuentas corrientes bancarias, denominadas en moneda local y extranjera, depositadas en bancos locales y de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

7. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Reclamos tributarios	-	330
Otras cuentas por cobrar	-	115
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar	-	445
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (b)	88	80
Activos no financieros clasificados como cuentas por cobrar	88	80
	88	525
Clasificación:		
Porción corriente	-	445
Porción no corriente	88	80
	88	525

(b) Según la normativa fiscal peruana actual, la Compañía tiene el derecho de compensar este crédito fiscal contra el IGV que se genere en la prestación de servicios futuros que realice la Compañía. Dicho crédito fiscal no tiene vencimiento, ni caducidad.

8. Cuentas por pagar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (no auditado)
Deuda con parte relacionada, nota 13	30,440	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 13	12	429
Otras cuentas por pagar	16	22
	30,468	451
Porción corriente	5,727	451
Porción no corriente	24,741	-
	30,468	451

(b) Las otras cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

Datos Perú -

(c) La información sobre los procesos de gestión del riesgo de crédito de la Compañía se incluye en la nota 15.

9. Provisiones

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Plan de pensiones S/.(000)
Al 1 de enero de 2014	293
Reversión de provisión	(245)
Pagos y adelantos	(25)
Al 31 de diciembre de 2014	23
Al 1 de enero de 2013 (no auditado)	362
Adiciones	-
Pagos y adelantos	(69)
Al 31 de diciembre de 2013 (no auditado)	293

Plan de pensiones de beneficio definido -
Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene vigente un plan de pensiones definido que cubre a un ex-trabajador ascendente a S/.23,000. Durante el año 2014, la Compañía efectuó pagos por un importe total de S/.25,000 y registró una reversión a la provisión previamente registrada por S/.245,000, la cual se presentó en el rubro "Otros ingresos operativos" del estado de resultados.

El derecho a percibir la pensión no es transferible (es decir no es heredable) a los derechohabientes del ex-trabajador. Los supuestos utilizados para contabilizar los pasivos por planes de pensiones y de beneficios incluyen la utilización de (i) la tabla de mortalidad RV-04 Modificada ajustada y discriminada por sexo y (ii) la tasa de interés técnico anual de 3 por ciento, de acuerdo a lo establecido por las Resoluciones SBS 17.728-2011 y 309-1993.

10. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo por impuesto a las ganancias diferido imputado por la Compañía directamente como un cargo al patrimonio por un importe total de S/.1,412,000 corresponde al efecto impositivo de la diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de la deuda contraída por la Compañía con el accionista final de la Principal, ver nota 13.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(574)	(53)
Impuesto a las ganancias con tasa legal del 30%	(172)	(16)
Diferencias permanentes		
Créditos tributarios no recuperables	99	
Diferencia de cambio relacionada a deuda con parte relacionada	86	-
Otros gastos no deducibles, neto	(1)	16
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 2%	12	-

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hay efectos tributarios relacionados al pago de dividendos a los accionistas de la Compañía.

11. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 17,429,382 acciones comunes, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un nuevo sol por acción (1,000 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013).

La Junta General de Accionistas de la Compañía del 9 de diciembre de 2014, acordó un aporte en efectivo y capitalización de deuda con Inversiones ASPI S.A. por S/.16,000,000 y S/.429,382, respectivamente. En virtud de este acuerdo, el capital social de la Compañía se incrementó en S/.16,429,382 durante el año 2014.

(b) Otras reservas -

En esta reserva se registra la diferencia entre el valor nominal y el valor presente de la deuda contraída por la Compañía con el accionista final de Inversiones ASPI S.A. (ver nota 13). La actualización del valor presente de esta deuda al 31 de diciembre de 2014 ha significado un incremento de S/.4,017,000 en esta reserva, que se encuentra neto del correspondiente impuesto a las ganancias diferido, ver nota 13.

Datos Perú -

12. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Créditos tributarios no recuperables	330	-
Cuentas por cobrar diversas no recuperables	114	-
Otros	31	35
	475	35

13. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Gastos		
Intereses por préstamo por pagar a la Principal	24	23
Servicio de alquiler de inmueble a Cementos Pacasmayo S.A.A.	10	9
Servicio de gerencia y administración recibidos de Cementos Pacasmayo S.A.A.	6	8
Otras transacciones		
Aporte de capital recibido de la Principal, nota 11(a)	16,000	-
Capitalización de deuda con la Principal, nota 11(a)	429	-
Adquisición de obras de arte de parte relacionada	51,502	-

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

	2014		2013 (no auditado)	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
Parte relacionada	-	30,440	-	-
Compañías relacionadas				
Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	12	-	-
Inversiones ASPI S.A.	-	-	-	429
	-	12	-	429
Total	-	30,452	-	429
Porción corriente	-	5,711	-	429
Porción no corriente	-	24,741	-	-
	-	30,452	-	429

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

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

(a) Adquisición de obras de arte con parte relacionada -
En diciembre de 2014, la Compañía adquirió obras de arte (ver nota 2.2.5) al accionista final de Inversiones ASPI S.A. por US$17,370,000 (equivalente a S/.51,502,000); producto de esta transacción, la Compañía tiene una deuda por pagar ascendente a US$12,000,000. Este préstamo tiene un plazo de vencimiento de 6 años, no genera intereses y se encuentra garantizado por las obras de arte adquiridas.

Para reflejar el valor presente de la deuda, la Compañía ha descontado el valor nominal de la misma utilizando una tasa de 4.90%, que es una tasa aplicable a financiamientos de características similares al adquirido por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 el valor presente de la deuda asciende aproximadamente a S/.30,440,000, de los cuales S/.24,741,000 se cancelará en el período no corriente. La diferencia entre el valor razonable y el valor nominal (no descontado) de esta deuda ascendente a S/.5,429,000, se presenta en el rubro "Otras

Datos Perú -

reservas" del estado de cambios en el patrimonio, neto de su impuesto a las ganancias diferido ascendente a S/.1,412,000, ver nota 11 (b).

14. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo – Compañía como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2014 la Compañía, en calidad de arrendataria, mantiene un alquiler de inmueble con la relacionada Cementos Pacasmayo S.A.A. El gasto del ejercicio 2014 y 2013 por este concepto ascendió a S/.10,000 y S/.9,000, respectivamente, y fue registrado en el rubro otros gastos operativos del estado de resultados.

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

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

Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

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

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

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuesto a las ganancias y de Impuesto General a las

Ventas (IGV) correspondientes a los años 2011 a 2014, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

15. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

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

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

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

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios (como precios de materias primas y de instrumentos de patrimonio). Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos análisis de sensibilidad se han preparado asumiendo que permanecen constantes el importe de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de tasa de interés -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la deuda de la Compañía es principalmente con el accionista final de Inversiones ASPI S.A. y no genera intereses, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Datos Perú -

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 los tipos 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).

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

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

2014 Dólar estadounidense	Cambio en Tasa de US$ %	Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/.(000)
	+5	(1,793)
	+10	(3,585)
	-5	1,793
	-10	3,585

2013 (no auditado) Dólar estadounidense	Cambio en Tasa de US$ %	Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/.(000)
	+5	-
	+10	1
	-5	-
	-10	(1)

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

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de las cuentas por cobrar diversas. La Compañía no mantiene seguros de crédito para sus cuentas por cobrar.
Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -
El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería de la Compañía de acuerdo con la política corporativa de la Principal. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas y dentro de los límites de

crédito asignados a cada contraparte. La Gerencia revisa anualmente los límites de crédito a contrapartes, y pueden actualizarse durante el año según lo apruebe la Gerencia financiera de la Compañía. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y así mitigar las pérdidas financieras que pudieran surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes del estado de situación financiera son los saldos en depósitos en bancos, ver 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. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene financiamiento con bancos y dispone de suficiente acceso a fuentes de financiamiento.

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

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

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

	A la vista S/.(000)	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014						
Cuentas por pagar comerciales y diversas	12	16	5,978	23,912	5,978	35,896
Al 31 de diciembre de 2013						
Cuentas por pagar comerciales y diversas	429	22	-	-	-	451

Datos Perú -

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

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

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

16. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros –

Activos financieros -
Todos los activos financieros de la Compañía que incluyen efectivo y cuentas por cobrar diversas, las cuales son clasificadas en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por los cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

Pasivos financieros -
Todos los pasivos financieros mantenidos por la Compañía, que incluyen cuentas por pagar diversas, se clasifican como deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado. A excepción de las cuentas por pagar al accionista de la Principal, que se lleva al valor razonable.

(c) Valores razonables -
A continuación se muestra una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pasivos financieros				
Deuda con parte relacionada	30,440	-	30,440	-
Total	30,440	-	30,440	-

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

El valor razonable de los activos y pasivos financieros está incluido en el importe por el que el instrumento puede ser intercambiado en una transacción actual entre partes interesadas,

diferentes de una venta forzada o liquidación. Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- El valor razonable de la deuda con parte relacionada se determina utilizando el método de la tasa efectiva, que consiste en la sumatoria de los flujos futuros del instrumento financiero descontados a la fecha del estado de situación financiera.

(c) Jerarquía del valor razonable

Todos los instrumentos financieros registrados o revelados a valor razonable son categorizados dentro de la siguiente jerarquía de valor razonable, basado en el menor nivel de dato que tiene impacto significativo en la medición del valor razonable en su conjunto, de la siguiente manera:

- 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 a su valor razonable de forma recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basados en el menor nivel de dato que tiene un impacto significativo en la medición del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de presentación de los estados financieros.

El siguiente cuadro presenta la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía.

Revelación cuantitativa de la jerarquía de valores razonables de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 –

		Medición de valor razonable utilizando:		
	Total S/.(000)	**Precios de cotización en mercados activos (Nivel 1)** S/.(000)	**Datos significativos observables (Nivel 2)** S/.(000)	**Datos significativos no observables (Nivel 3)** S/.(000)
Pasivos cuyos valores razonables se revelan:				
Deuda con parte relacionada	30,440	-	30,440	-
Total pasivos financieros	30,440	-	30,440	-

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

Datos Perú -

Nº 0047288

COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31/03/2016

Lima, 21 de Marzo de 2015

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe
Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago: .....

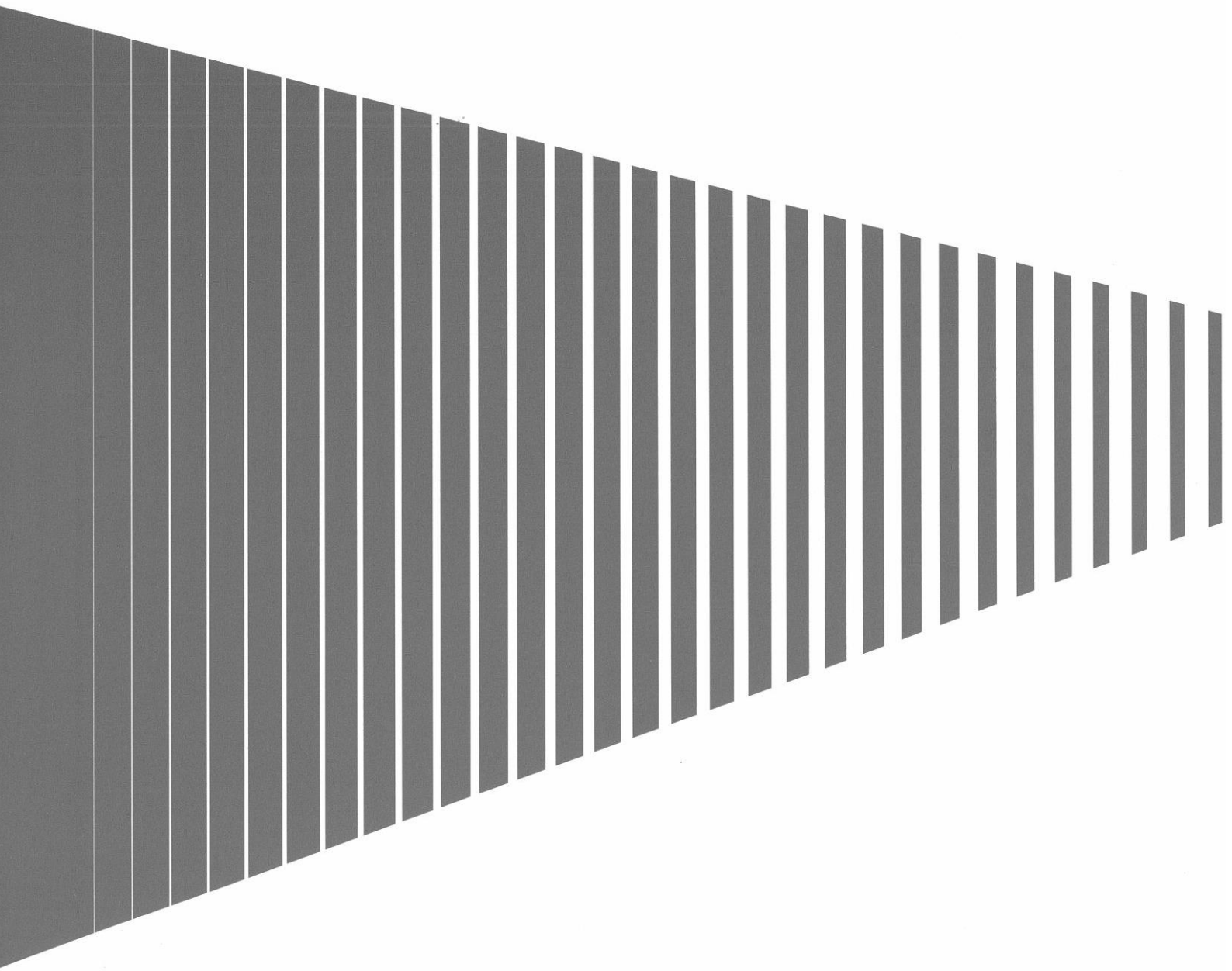
Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY
EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.



Datos Perú -