

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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 resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Unión Andina de Cementos S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Unión Andina de Cementos S.A.A. (una compañía peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Unión Andina de Cementos S.A.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información financiera separada

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

Lima, Perú
13 de febrero de 2014

Refrendado por:

Medina, Zaldivar, Pando & Asociados


Marco Antonio Zaldivar
C.P.C.C. Matrícula No.12477

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 (Nota 3.3) S/.(000)	Al 1 de enero de 2012 (Nota 3.3) S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	196,750	74,189	63,473
Inversiones financieras		-	33	170
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	259,003	160,012	141,606
Inventarios	9	497,835	419,775	353,114
Impuestos y gastos contratados por anticipado		11,204	9,277	11,803
		<u>964,792</u>	<u>663,286</u>	<u>570,166</u>
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	5,024	7,474	11,700
Inversiones en subsidiarias y otras	10	1,645,786	1,558,675	1,503,326
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11(a)	3,706,550	3,605,739	3,346,367
Activo diferido por desbroce	11(b)	142,815	132,386	115,806
Activos intangibles, neto	12	77,817	76,992	72,909
		<u>5,577,992</u>	<u>5,381,266</u>	<u>5,050,108</u>
Total activo		<u>6,542,784</u>	<u>6,044,552</u>	<u>5,620,274</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Sobregiros y préstamos bancarios	13	266,766	532,476	396,016
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	209,148	234,606	211,230
Obligaciones financieras	15	426,640	341,009	141,054
Ingresos diferidos	16	9,932	7,262	72,173
Impuesto a las ganancias		-	-	14,499
Provisiones	17	15,814	25,604	37,321
		<u>928,300</u>	<u>1,140,957</u>	<u>872,293</u>
Pasivo no corriente				
Préstamos bancarios	13	450,154	-	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	11,883	12,755	-
Obligaciones financieras	15	1,177,800	1,069,495	1,228,313
Instrumentos financieros derivados	31(i)	5,557	7,159	9,328
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	537,303	513,232	487,418
Provisiones	17	13,663	11,062	10,590
		<u>2,196,360</u>	<u>1,613,703</u>	<u>1,735,649</u>
Total pasivo		<u>3,124,660</u>	<u>2,754,660</u>	<u>2,607,942</u>
Patrimonio neto				
Capital social	19	1,646,503	1,646,503	1,499,023
Reserva legal		270,203	249,728	213,749
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		(1,678)	(5,011)	(6,529)
Resultados acumulados		1,503,096	1,398,672	1,306,089
Total patrimonio neto		<u>3,418,124</u>	<u>3,289,892</u>	<u>3,012,332</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>6,542,784</u>	<u>6,044,552</u>	<u>5,620,274</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ventas netas	20	1,785,163	1,725,896
Costo de ventas	21	<u>(1,021,726)</u>	<u>(994,207)</u>
Utilidad bruta		<u>763,437</u>	<u>731,689</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	22	(152,425)	(171,125)
Gastos de ventas	23	(89,889)	(82,517)
Otros (gastos) e ingresos operacionales, neto	25	<u>(1,077)</u>	<u>6,630</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(243,391)</u>	<u>(247,012)</u>
Utilidad operativa		<u>520,046</u>	<u>484,677</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	26	10,488	16,956
Costos financieros	27	(90,835)	(67,125)
Diferencia en cambio, neta	31(ii)	<u>(138,260)</u>	<u>75,973</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(218,607)</u>	<u>25,804</u>
Utilidad antes del impuesto a la ganancias		301,439	510,481
Impuesto a las ganancias	18(b)	<u>(96,697)</u>	<u>(152,141)</u>
Utilidad neta del año		<u>204,742</u>	<u>358,340</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en miles de nuevos soles)	29	<u>0.124</u>	<u>0.218</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad neta	<u>204,742</u>	<u>358,340</u>
Otros resultados integrales		
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	4,762	2,169
Impuesto a las ganancias relacionado	<u>(1,429)</u>	<u>(651)</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>3,333</u>	<u>1,518</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	<u>208,075</u>	<u>359,858</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2012	1,499,023	213,749	(6,529)	1,317,306	3,023,549
Cambio en política contable, nota 3.3	-	-	-	(11,217)	(11,217)
Saldos al 1 de enero de 2012	<u>1,499,023</u>	<u>213,749</u>	<u>(6,529)</u>	<u>1,306,089</u>	<u>3,012,332</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	358,340	358,340
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, neto Nota	-	-	1,518	-	1,518
Total resultados integrales del año	-	-	1,518	358,340	359,858
Capitalización de utilidades, nota 19(a)	147,480	-	-	(147,480)	-
Transferencia a reserva legal, nota 19(b)	-	35,979	-	(35,979)	-
Distribución de dividendos, nota 19(d)	-	-	-	(84,472)	(84,472)
Otros	-	-	-	2,174	2,174
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>1,646,503</u>	<u>249,728</u>	<u>(5,011)</u>	<u>1,398,672</u>	<u>3,289,892</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	204,742	204,742
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, neto Nota	-	-	3,333	-	3,333
Total resultados integrales del año	-	-	3,333	204,742	208,075
Transferencia a reserva legal, nota 19(b)	-	20,475	-	(20,475)	-
Distribución de dividendos, nota 19(d)	-	-	-	(83,971)	(83,971)
Otros	-	-	-	4,128	4,128
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,646,503</u>	<u>270,203</u>	<u>(1,678)</u>	<u>1,503,096</u>	<u>3,418,124</u>

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	2,114,729	2,031,861
Pago a proveedores	(1,472,938)	(1,396,475)
Pago a trabajadores	(141,329)	(159,032)
Pago de tributos	(92,401)	(153,950)
Pago de intereses	(85,047)	(70,195)
Otros pagos (cobros), neto	(17,815)	16,950
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>305,199</u>	<u>269,159</u>
Actividades de inversión		
Venta de inmueble, maquinaria y equipo	-	6,091
Ingresos por dividendos	2,850	1,371
Adiciones de obras en curso	(227,641)	(240,344)
Compra de inversiones financieras	(89,527)	(48,944)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(32,158)	(32,199)
Compras de activos intangibles	(6,817)	(17,320)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(353,293)</u>	<u>(331,345)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	771,651	416,329
Obtención de obligaciones financieros	626,308	145,514
Pago de sobregiros y préstamos bancarios	(753,457)	(255,189)
Pago de obligaciones financieras	(389,876)	(147,980)
Pago de dividendos	(83,971)	(85,772)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>170,655</u>	<u>72,902</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	122,561	10,716
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>74,189</u>	<u>63,473</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>196,750</u>	<u>74,189</u>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero	7,171	104,620
Capitalización de resultados acumulados	-	147,480
Intereses capitalizados	25,381	38,752
Estimación por desvalorización de inversiones	2,415	917

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en diciembre de 1967. La Compañía es subsidiaria de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (en adelante "la Principal"), empresa que posee el 43.4 por ciento de su capital social, la cual a su vez es subsidiaria de Nuevas Inversiones S.A., matriz última del grupo económico consolidable. En Junta General de Accionistas de fecha 24 de julio de 2012 se acordó cambiar la denominación social de Cementos Lima S.A.A. a Unión Andina de Cementos S.A.A.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Atocongo 2440, Villa María del Triunfo, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y Clinker. Para ello, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en los departamentos de Lima y Junín, cuya capacidad de producción anual es de 6.68 millones de toneladas de Clinker y 7.60 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013. Los estados financieros separados del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 17 de enero de 2014 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Fusión por absorción de Cemento Andino S.A.

El 24 de julio de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la Compañía con Cemento Andino S.A. (una entidad bajo control común). La empresa absorbida transfirió el íntegro de su patrimonio y se extinguió sin disolverse ni liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de octubre de 2012. La fusión aprobada fue realizada entre empresas bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias dentro del Grupo. El tratamiento contable de esta fusión se explica en nota 3.2 (a) Combinaciones de negocios entre entidades bajo control común.

La actividad principal de Cemento Andino S.A. era la producción y comercialización de todo tipo de cemento, concentrando sus operaciones de comercialización principalmente en la costa, sierra y selva central. Para ello, Cemento Andino S.A. contaba con una planta ubicada en el departamento de Junín, cuya capacidad de producción anual es de 1.18 millones de toneladas de Clinker y 1.5 millones de toneladas de cemento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. Resumen de políticas contables significativas

3.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2013. De acuerdo con las 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 NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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

Los estados financieros separados incluyen información comparativa respecto del periodo anterior. Además, la Compañía presenta una revelación adicional del estado de situación financiera al inicio del primer periodo cuando hay: una aplicación retroactiva de una política contable; una reexpresión retroactiva, o un reclasificación de las partidas de los estados financieros separados que tiene un impacto significativo para la Compañía. Un adicional estado de situación financiera se presenta al 1 de enero 2012, debido a la aplicación retroactiva de la CINIF 20 "Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto", ver nota 3.3.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, excepto por lo mencionado en la nota 3.3, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados.

NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" y de la NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", la NIC 28 fue renombrada "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos y de las inversiones en asociadas.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial". La NIIF 10 establece un modelo de control único que se aplica a todas las entidades, incluyendo entidades de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz, en comparación con los requerimientos que se encontraban en la NIC 27.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente- aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.

NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"

La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Asimismo, incluye una serie de nuevas divulgaciones que se presentan en la Nota 10.

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuándo una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 32.

Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados adjuntos.

3.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados:

(a) Combinaciones de negocios entre entidades bajo control común - Fusión

Las NIIF no establecen un tratamiento contable específico para la fusión legal de una compañía matriz con una empresa de control común, razón por la que la Compañía, en base a lo permitido por la NIC 8 y el Marco Conceptual, ha adoptado la siguiente política contable.

Una fusión legal donde la compañía absorbe a una compañía de control común es en sustancia un intercambio de acciones a los activos y pasivos de dicha entidad.

En consecuencia, los activos y pasivos a incorporarse son reconocidos a los valores en libros que se mantienen en los estados financieros de la absorbida a la fecha de la fusión legal. Estos valores en libros incluyen cualquier crédito mercantil, activo intangible y/o neto de la correspondiente amortización, depreciación o pérdidas por deterioro que fueran aplicables. Los costos de esta operación son reconocidos en los resultados del ejercicio.

En los estados financieros adjuntos y para propósitos comparativos, se presentan los activos, pasivos, ingresos y gastos de las entidades fusionadas, como si siempre hubieran sido una sola entidad; por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012, se han sumado rubro por rubro para conformar los estados financieros adjuntos, eliminándose los efectos de las transacciones entre las compañías fusionadas.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Medición posterior -

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

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha designado un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, como resultado del “Cross Currency Interest Rate Swap” de negociación mantenido a dicha fecha, nota 8.

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 en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta “Resultados no realizados”, netos del impuesto a las ganancias diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado de resultados el rubro “Ingresos financieros” o “Costos financieros” según corresponda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros de la Compañía incluyen sobregiros y préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

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

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los derivados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota (c)(ii).

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es 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 y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

En la nota 32 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

Instrumentos financieros derivados -

Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos de permutas (“swaps”) de moneda extranjera y tasas de interés para cubrir los riesgos de tasa de cambio y tasa de interés, respectivamente. Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se miden nuevamente por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos

Notas a los estados financieros separados (continuación)

financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Los contratos de compra que cumplen con la definición de un derivado según la NIC 39 se reconocen en el estado de resultados como costos financieros e ingresos financieros. Los contratos de productos básicos que se celebraron y que continúan en vigencia con el fin de recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las necesidades previstas de compra, venta o uso de la Compañía, se mantienen al costo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a los resultados, salvo la porción eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en el otro resultado integral y se reclasifica posteriormente a los resultados cuando la partida cubierta afecta dichos resultados.

A los fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción esperada altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido; o
- coberturas de una inversión neta en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluará la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Compañía espera que las coberturas serán altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa permanentemente las coberturas para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado de resultados como costos financieros. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado de resultados como costos financieros.

Para las coberturas de valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas por su costo amortizado, cualquier ajuste al importe en libros se amortiza en los resultados a lo largo del plazo restante de la cobertura hasta su vencimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar tan pronto exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo que se cubre.

Si se da de baja una partida cubierta, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en los resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designa como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconoce como un activo o pasivo, con la correspondiente ganancia o pérdida reconocida en los resultados.

Coberturas de flujos de efectivo -

La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en la reserva por coberturas de flujos de efectivo, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía utiliza contratos de swaps como cobertura de su exposición al riesgo de tasa de interés en transacciones esperadas. La porción ineficaz relacionada con los contratos de tasa de interés se reconoce como costos financieros. Ver la nota 27 para mayores detalles.

Los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a los resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo, cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta esperada. Cuando la partida cubierta constituye el costo de un activo o pasivo no financiero, los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al importe en libros que se reconoce inicialmente por el activo o pasivo no financiero.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva (como parte de la estrategia de cobertura), o si su designación como cobertura se revoca, o si la cobertura ya no cumple los requisitos para aplicar la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece separada en el patrimonio hasta que tenga lugar la transacción esperada o el compromiso en firme de moneda extranjera se cumpla.

Coberturas de una inversión neta en el extranjero -

Las coberturas de una inversión neta en el extranjero, incluyen la cobertura de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta y se contabilizan en forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene coberturas de una inversión neta en el extranjero.

(d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica 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 después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del 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;

(e) Transacciones en moneda extranjera -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

(f) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso -
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Inventarios por recibir -
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia, si lo hubiere, se registra con débito a resultados.

(g) Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

(h) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un período sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la Gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en que se incurre en ellos. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos.

(i) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo, ver nota 3.2(o). Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

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

	Años
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Instalaciones diversas	3 a 10
Maquinaria y equipo	7 a 25
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	6 a 10
Equipos diversos	4 a 10

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

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

(k) Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo en el estado de situación financiera. Dichas concesiones mineras se amortizan a partir de la fase de producción siguiendo el método

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de las unidades de producción basado en las reservas probadas. Si la Compañía abandona la concesión, los costos asociados se cargan en el estado de resultados.

(l) Activos intangibles -

Crédito mercantil -

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. El crédito mercantil se presenta dentro del rubro de "Activos Intangibles, neto" en el estado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A fin de efectuar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación.

Licencias -

Las licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada de 3 años.

(m) Costo diferido por desbroce -

La Compañía incurre en costos de eliminación de residuos (costo de desbroce) durante el desarrollo y las fases de producción de su cantera a tajo abierto. Durante la fase de producción, el costo de desbroce (costo de desbroce de producción) se puede relacionar con la producción de los inventarios en ese periodo, y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. Los primeros están incluidos como parte de los costos de producción, mientras que los segundos son capitalizados como un activo separado por desbroce, cuando se cumplen ciertos criterios. Se requiere un juicio significativo para distinguir entre el desbroce relacionado al desarrollo y el relacionado a la producción, así como también para distinguir entre desbroce de producción relacionado a la extracción de inventario y el que se refiere a la creación de un activo de desbroce.

Una vez que la Compañía ha identificado el costo de desbroce relacionado a la producción de cada unidad minera a tajo abierto, se requiere identificar los distintos componentes de los cuerpos de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes. Estas evaluaciones se llevan a cabo para cada operación minera independiente, basada en la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

información disponible en los planes de la cantera. Los planes de cantera y, por lo tanto, la identificación de componentes, variarán entre las canteras por diversas razones. Estos incluyen, pero no están limitados a, el tipo de producto, las características geológicas del yacimiento, la ubicación geográfica y/o consideraciones financieras.

De acuerdo a la nota 3.3, la política de depreciación de la Compañía para el activo de la actividad de desbroce en la fase de producción se calcula siguiendo el método de unidades de producción.

(n) Estimaciones de recursos y reservas -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de inmuebles, maquinaria y equipo, provisión para cierre de canteras y cargos por depreciación y amortización.

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro del crédito mercantil:

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (31 de diciembre). El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(p) 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 la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Provisión por cierre de canteras -

La Compañía registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el período en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de canteras se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de ese activo en particular. Los flujos de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

efectivo se descuentan a la tasa actual de mercado antes de impuestos, que refleja los riesgos específicos del pasivo. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de canteras se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste.

(q) Contingencias -

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

(r) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

(s) Reconocimiento de ingresos -

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

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

Ventas de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados.

Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(t) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente 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 consolidado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con

Notas a los estados financieros separados (continuación)

las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería en el Perú -

Las regalías mineras e impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 pues tienen las características de un impuesto a las ganancias.

Impuesto general a las ventas -

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

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(u) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(v) Reclasificaciones -

Adicionalmente a lo indicado en la nota 3.2(a) cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2012.

3.3 Cambios en las políticas contables y revelaciones -

CINIIF 20 "Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto"

El Comité de Interpretaciones emitió la CINIIF 20, efectiva a partir del 1 de enero de 2013. Antes de la emisión de la CINIIF 20, la contabilización de los costos de desmonte se había basado en los principios de contabilidad y el Marco de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Anteriormente, la Compañía difería el costo de desbroce (extracción de desmonte) incurrido por la ampliación del área de explotación de caliza de las canteras de Atocongo y Pucará. Para determinar el costo de extracción diferido, la Gerencia de la Compañía calculaba un coeficiente que resultaba de dividir el total del material de desmonte a mover entre el total de toneladas de caliza que se ha estimado extraer durante la vida útil de la cantera. Los costos se diferían o amortizaban cuando el desbroce real con respecto del desbroce estimado según el mencionado coeficiente, es mayor o menor, respectivamente.

La CINIIF 20 proporciona una orientación específica sobre cómo contabilizar los costos de producción de extracción de desmonte. Tales costos requieren capitalizarse cuando se cumplen ciertos criterios de reconocimiento. Según la CINIIF 20, la vida de la cantera es diferente en relación al número de componentes, incluyendo:

- El nivel en el que los costos de producción son evaluados, es decir, a nivel de componentes en lugar de la vida de la cantera.
- La forma en que los activos de la actividad de desmonte van a ser depreciados.

Además, la norma prevé disposiciones transitorias específicas para hacer frente a cualquier apertura saldos de desbroce diferidos que una entidad pudo haber reconocido conforme a su política contable anterior.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Identificación de componentes del activo por actividad de desmonte -

Es requisito identificar los componentes de cada cuerpo de mineral. Esto determinará si el activo por actividad de desmonte debe ser reconocido y, en caso sea así, el nivel en que dichos activos serán inicialmente reconocidos, ver nota 3.2(m).

Depreciación del activo por actividad de desmonte -

La Compañía deberá identificar la forma en la que el activo por actividad de desmonte será depreciado. La CINIIF 20 requiere que el activo por actividad de desmonte sea depreciado sobre la vida útil esperada de los componentes identificados en el cuerpo de mineral. El método utilizado debe ser el que mejor refleje el consumo de beneficios económicos. La CINIIF 20 requiere el uso del método de unidades producidas para la depreciación a menos que exista otro más apropiado, ver nota 3.2(m).

Transición -

La CINIIF 20 se aplica de forma prospectiva a los costos de producción de extracción incurridos en o después del comienzo del primer periodo presentado, que es 1 de enero de 2012 para la Compañía. Cualquier saldo del activo reconocido previamente como resultado de la actividad de desmonte llevada a cabo durante la fase de producción ("activo de desmonte predecesor") será reclasificado como una parte de un activo existente al que se refiera la actividad de desmonte, en la medida que exista el componente identificable del cuerpo de mineral con el que el activo de desmonte predecesor podría ser asociado. Tales activos identificados a continuación se deprecian durante la vida útil estimada restante del componente identificado del cuerpo del mineral en que cada predecesor se encuentre relacionado.

Si no hubiera ningún componente identificable del cuerpo del mineral al que correspondan a los activos predecesores, se da de baja con cargo a los resultados acumulados del saldo inicial al 1 de enero de 2012.

Impacto en la fecha de transición (1 de enero de 2012) y en la información financiera comparativa para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2012 -

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la CINIIF 20, la nueva política se ha aplicado de forma prospectiva a partir del inicio del período comparativo, siendo el 1 de enero de 2012. Como resultado de la adopción de la CINIIF 20, se hicieron ajustes a los estados financieros descritos a continuación.

La Compañía cuenta con dos explotaciones a cielo abierto, los cuales se encuentran en fase de producción.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Anteriormente, la Compañía había usado para determinar los costos de producción de extracción de desmonte un ratio promedio, tal como se explicó anteriormente. Al 1 de enero de 2012, el saldo del rubro "Activo diferido por desbroce" del estado de situación financiera de las canteras de Atocongo y Pucará asciende a aproximadamente S/.99,396,000 y S/.28,855,000, respectivamente. En la aplicación de los requisitos de CINIIF 20, la Compañía ha determinado que Atocongo tiene dos componentes (Atocongo y Atocongo Norte que se conocen como fases en el plan de la cantera de caliza de la Compañía) y Pucará tiene un solo componente y fase.

Teniendo en cuenta los años y la naturaleza de las operaciones y la forma en que la Compañía tiene prevista la explotación de los componentes del cuerpo de mineral restante, se ha determinado el saldo total desmonte diferido a los componentes del cuerpo de mineral que ya se habían extraído. En consecuencia, la Compañía determinó que el saldo inicial del activo ascendía a S/.84,194,000, S/.15,202,000 y S/.28,855,000 por los componentes de Atocongo, Atocongo Norte y Pucará y por lo tanto, el saldo de apertura del rubro "Activo diferido por desbroce" del estado de situación financiera se ajustó con cargo al rubro "Resultados acumulados" del estado de cambios en el patrimonio neto por aproximadamente S/.12,445,000.

Dada la naturaleza de las operaciones de las canteras de caliza y el modo en que va a ser extraído el mineral, la Compañía fue capaz de determinar que 13,747,756 toneladas de caliza y 23,067,617 toneladas desmonte en relación con los componentes del cuerpo de mineral que ya había sido extraído y el restante 36,147,033 toneladas de caliza y 36,147,033 toneladas desmonte relacionados al mineral que se extraerá en el futuro. Estas cantidades se han asignado a las respectivas fases y depreciará en la vida útil de las mismas mediante método de unidades de producción.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La adopción de la CINIIF 20 tiene el siguiente impacto en la fecha de transición de 1 de enero de 2012 y para el año 31 de diciembre de 2012:

	Saldos auditados S/.(000)	Ajustes CINIIF20 S/.(000)	Saldos revisados S/.(000)
Resultados acumulados -			
Saldo al 1 de enero de 2012	1,317,306	-	1,317,306
Apertura del saldo de costo por desmonte (1)	-	(12,445)	(12,445)
Impuesto a las ganancias (1)	-	3,734	3,734
Impuesto diferido registrado en el resultado (2)	-	(2,506)	(2,506)
	<u>1,317,306</u>	<u>(11,217)</u>	<u>1,306,089</u>
Resultados acumulados ajustados al 1 de enero de 2012			
	<u>1,317,306</u>	<u>(11,217)</u>	<u>1,306,089</u>
Activo diferido por desbroce -			
Saldo al 1 de enero de 2012	128,251	-	128,251
Depreciación (1)	-	(12,445)	(12,445)
Subtotal	<u>128,251</u>	<u>(12,445)</u>	<u>115,806</u>
Adiciones según CINIIF 20 (3)	22,208	(1,162)	21,046
Depreciación (1)	-	(4,466)	(4,466)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>150,459</u>	<u>(18,073)</u>	<u>132,386</u>

- (1) Ajuste al saldo acumulado al 1 de enero de 2012 por el registro de la depreciación de acuerdo al método de unidades producidas "Activo diferido por desbroce", y su efecto en el impuesto a las ganancias. Asimismo, se determinó el efecto de la depreciación del activo correspondiente al año 2012.
- (2) Ajuste al saldo acumulado al 1 de enero de 2012, que resulta de la correcta presentación del "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido", como consecuencia del efecto en el "Activo diferido por desbroce" por el cambio de política contable de acuerdo a la CINIIF 20.
- (3) Durante el año 2012, la Compañía registró adiciones del "Activo diferido por desbroce"; sin embargo, para efectos comparativos se determinó un ajuste del desbroce registrado en el resultado como consecuencia del cambio de ratio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Ajustes CINIIF20 S/.(000)	Saldos revisados al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Estado de resultados -			
Utilidad neta del año	359,794	-	359,794
Impuesto diferido registrados en el resultado (1)	-	2,468	2,468
Desmante diferido registrados en el resultado y cambio de ratio (2)	-	(1,137)	(1,137)
Depreciación (3)	-	(4,466)	(4,466)
Impuesto a las ganancias (3)	-	1,681	1,681
Utilidad neta del año	<u>359,794</u>	<u>(1,454)</u>	<u>358,340</u>

- (1) Ajuste al saldo acumulado al 31 de diciembre de 2012, que resulta de la correcta presentación del "Pasivo por impuesto a las ganancias diferido", como consecuencia del efecto en el "Activo diferido por desbroce" por el cambio de política contable de acuerdo a la CINIIF 20.
- (2) Durante el año 2012, la Compañía registró adiciones del "Activo diferido por desbroce"; sin embargo, para efectos comparativos se determinó un ajuste del desbroce registrado en el resultado como consecuencia del cambio de ratio.
- (3) Ajuste al saldo acumulado al 31 de diciembre de 2012 por el registro de la depreciación de acuerdo al método de unidades producidas "Activo diferido por desbroce", y su efecto en el impuesto a las ganancias.

Impacto en las ganancias por acción -

El efecto sobre las ganancias por acción relacionados con la actualización 2012 fue una reducción de S/.0.219 a S/.0.218 por acción.

Impacto en el estado de flujos de efectivo -

El efecto en el estado de flujos de efectivo es una disminución de los flujos de efectivo de las actividades de operación en S/.1,137,000 como consecuencia de la mayor cantidad de los costos de desmante se asignaron directamente al activo del año y el aumento de los flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión en S/.1,137,000 como menor importe capitalizados de activo por la actividad de desmante del año 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

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

- Valor razonable de los instrumentos financieros derivados - nota 3.2(c)(v)
- Costo diferido de desbroce - nota 3.2(m)
- Estimaciones de recursos y reservas - nota 3.2(n)
- Costo y depreciación del desmonte - nota 3.3
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 3.2(o)
- Provisiones - nota 3.2(p)
- Impuesto a las ganancias - nota 3.2(t)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

5. Nuevos pronunciamientos contables

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

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o 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.

- CINIIF 21 "Gravámenes"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La 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.

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

6. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012), respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2013		2012	
	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,968	128,435	6,723	17,137
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7,024	19,625	18,291	46,624
	<u>52,992</u>	<u>148,060</u>	<u>25,014</u>	<u>63,761</u>
Pasivos				
Sobregiros y préstamos bancarios	247,955	693,282	199,259	508,310
Cuentas por pagar comerciales y diversas	16,846	47,101	66,174	168,810
Obligaciones financieras	582,244	1,627,954	335,748	856,493
Instrumentos financieros derivados	1,514	4,233	2,806	7,158
	<u>848,559</u>	<u>2,372,570</u>	<u>603,987</u>	<u>1,540,771</u>
Instrumentos financieros derivados	473	1,323	-	-
Posición pasiva, neta	<u>(796,040)</u>	<u>(2,225,833)</u>	<u>(578,973)</u>	<u>(1,477,010)</u>

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondos fijos	673	655
Cuentas corrientes (b)	28,470	50,287
Depósitos a plazo (c)	167,607	23,247
	<u>196,750</u>	<u>74,189</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda local y extranjera, depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses a tasas de mercado.

(c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y extranjera, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales, (b)	63,850	73,388	344	454
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 28(c)	51,535	42,982	-	-
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (c)	51,399	579	-	-
Reclamos a terceros (d)	45,026	1,614	-	-
Reclamos a la administración tributaria (e)	24,146	17,597	-	-
Anticipos a proveedores (f)	13,765	14,480	4,680	7,020
Préstamos al personal	6,355	1,633	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 32(a)	772	3,399	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,839	4,443	-	-
	<u>260,687</u>	<u>160,115</u>	<u>5,024</u>	<u>7,474</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	(1,684)	(103)	-	-
	<u>259,003</u>	<u>160,012</u>	<u>5,024</u>	<u>7,474</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente (entre 7 y 30 días aproximadamente), no generan intereses, no tienen garantías específicas y no presentan documentos vencidos importantes.

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde el saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, desembolsados a dichas fechas, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos pagos a cuenta serán aplicados con los futuros impuestos que se generen en el periodo corriente.

(d) En el mes de febrero de 2013, el Horno 2 de la Compañía ubicado en la planta de Atocongo, sufrió una avería disminuyendo la producción de Clinker principal materia prima para la producción de cemento. El costo neto de los activos que fueron afectados asciende a S/.9,029,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A la fecha, la Compañía ha realizado las gestiones de negociación con la empresa de seguros y reaseguros para el cobro de las indemnizaciones por aproximadamente US\$15,000,000 (equivalentes a S/.41,940,000), de acuerdo a las condiciones de los contratos de seguros que se encontraban vigentes en la fecha del siniestro y los estudios del perito independiente asignado por el empresa reaseguradora. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró ingresos por aproximadamente S/.41,940,000, el cual se incluye en Otros gastos de fabricación del rubro "Costo de ventas" del estado de resultados, ver nota 21. Cabe indicar que, en el mes de enero de 2014, el horno 2 ha recuperado su capacidad productiva después de la reparación técnica requerida.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores dicho importe será devuelto durante el primer trimestre del año 2014.

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo corresponde a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias de años anteriores, ver nota 30.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, se estima recuperar dichos fondos en el corto plazo.

- (f) Corresponde principalmente a los anticipos otorgados a San Martín Contratistas Generales S.A., el 7 de enero de 2011, por los servicios de desarrollo y explotación de las canteras de caliza y puzolana de la concesión Cristina, los cuales serán cobrados en cinco años.
- (g) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fue el siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	103	50
Provisión del ejercicio, nota 22	1,553	53
Diferencia en cambio	28	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>1,684</u>	<u>103</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inventarios

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Productos terminados	10,486	5,705
Productos en proceso (b)	139,277	88,617
Materia prima y auxiliares (c)	127,844	104,987
Envases y embalajes	44,510	23,087
Suministros diversos	141,381	96,407
Inventarios por recibir (d)	<u>34,337</u>	<u>100,972</u>
	<u>497,835</u>	<u>419,775</u>

(b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzulana, yeso, arcilla, Clinker en producción y caliza extraída de las canteras de la Compañía, que de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia será usada en el proceso productivo a corto plazo.

(c) Las materias primas y auxiliares incluyen carbón importado y nacional. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene en stock carbón por aproximadamente S/.92,800,000 (S/.92,100,000 al 31 de diciembre de 2012).

(d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a las importaciones de carbón por recibir por aproximadamente S/.28,674,000 (aproximadamente S/.84,085,000 por Clinker y carbón al 31 de diciembre de 2012).

(e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario constituir una estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Porcentaje de participación		Importe de las inversiones	
	Directa			
	2013	2012	2013	2012
	%	%	S/.(000)	S/.(000)
Skanon Investments Inc.	86.03	84.58	952,514	863,393
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	99.99	99.99	63,937	63,688
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	50.00	50.00	17,527	17,527
Ferrocarril Central Andino S.A.	14.69	14.69	5,617	5,617
Minera Adelaida S.A.	100.00	100.00	2,053	1,902
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	99.85	99.85	125	125
Depósito Aduanero Conchán S.A.	99.98	99.98	63	63
Otras			225	220
			<u>1,676,926</u>	<u>1,587,400</u>
Estimación por desvalorización de inversiones (b)			<u>(31,140)</u>	<u>(28,725)</u>
			<u>1,645,786</u>	<u>1,558,675</u>

A continuación se presenta un breve resumen de las actividades de las subsidiarias más significativas de la Compañía:

- Skanon Investments Inc. - SKANON
Es una empresa no domiciliada constituida en febrero de 2007 bajo las leyes del estado de Arizona en Estados Unidos. SKANON participa en el 93.56 por ciento de Drake Cement LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos, la cual construyó y puso en operación una planta de cemento en el condado de Yavapai, en el norte del estado de Arizona.

Durante el año 2013, la Compañía efectuó un aporte de capital por aproximadamente US\$32,920,000 (equivalente a S/.89,121,000) adquiriendo 34,914,774 acciones representativas del capital social de la subsidiaria (aproximadamente US\$11,000,000 (equivalente a S/.28,901,000) adquiriendo 11,666,577 acciones representativas del capital social de la subsidiaria).
- Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en diciembre de 2005. Se dedica a la generación y comercialización de energía eléctrica, utilizando recursos hidráulicos, geotérmicos y térmicos, así como a la operación de sus bienes e instalaciones en general.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Inversiones en Concreto y Afines S.A. - INVECO
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en abril de 1996. Se dedica a invertir en empresas dedicadas principalmente al suministro de concreto, pre-mezclado, materiales de construcción y actividades afines, a través de su subsidiaria Unión de Concreteras S.A., en la cual posee el 99.9 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.9 por ciento de Firth Industries Perú S.A., dedicada al mismo rubro.

- Transportes Lurín S.A. - LURIN
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en julio de 1990. Al 31 de diciembre de 2012, Transportes Lurín S.A. tiene una participación del 100 por ciento en Staten Island Terminal LLC (80 por ciento al 31 de diciembre de 2011) una empresa domiciliada en Estados Unidos cuya actividad principal es la construcción y operación de un terminal marítimo para la descarga, almacenamiento y despacho de cemento y agregados y participación del 3.03 por ciento, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en Skanon Investments Inc.

Durante el año 2013, la Compañía efectuó aportes de capital a LURIN por aproximadamente S/.249,000 (S/.19,794,000 durante el 2012). Durante el año 2012, Transportes Lurín S.A. adquirió el 20 por ciento de participación adicional en Staten Island Terminal LLC.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía registró una estimación por desvalorización sobre su inversión en esta subsidiaria, ascendente aproximadamente a S/.31,140,000 y S/.28,725,000, respectivamente, como resultado de la desvalorización de la inversión que LURIN registró sobre su inversión en Staten Island Terminal LLC. Actualmente el Grupo ha decidido paralizar las operaciones en el terminal y espera retomarlas en mediano plazo.

- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en octubre de 2007. PREANSA se dedica a la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón, así como a su comercialización, tanto en el Perú como en el extranjero.

- (b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inversiones por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldo inicial	28,725	27,808
Adiciones, nota 25	<u>2,415</u>	<u>917</u>
Saldo final	<u>31,140</u>	<u>28,725</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto y activo diferido por desbroce

(a) A continuación presentamos el movimiento de Inmuebles, maquinaria y equipo, neto:

	Concesiones mineras (c) S/.(000)	Terrenos S/.(000)	Cierre de canteras S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Instalaciones diversas S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transportes S/.(000)	Muebles y enferes S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Obras en curso (f) S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -												
Al 1 de enero de 2013	34,856	551,481	6,516	417,664	50,206	1,498,464	23,974	17,068	43,607	69,428	1,296,761	4,010,025
Adiciones	666	6,599	-	315	1,441	12,997	847	202	1,604	7,487	234,812	266,970
Transferencias (f)	-	5,543	-	310,927	5,087	1,084,521	4,393	126	11,129	(69,681)	(1,352,045)	-
Retiros (g)	(947)	-	(529)	(22)	(792)	(31,902)	(6,283)	-	(18)	-	(858)	(41,351)
Ajustes (h)	-	-	-	(11,202)	-	(59,884)	(58)	(586)	(975)	-	-	(72,705)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>34,575</u>	<u>563,623</u>	<u>5,987</u>	<u>717,682</u>	<u>55,942</u>	<u>2,504,196</u>	<u>22,873</u>	<u>16,810</u>	<u>55,347</u>	<u>7,234</u>	<u>178,670</u>	<u>4,162,939</u>
Depreciación acumulada -												
Al 1 de enero de 2013	10,207	-	2,226	67,730	40,047	224,973	14,395	13,637	31,071	-	-	404,286
Depreciación del periodo	466	-	420	24,214	1,834	109,578	3,252	637	3,510	-	-	143,911
Transferencias (f)	-	-	-	(210)	210	(1,128)	-	-	1,128	-	-	-
Retiros (g)	(947)	-	(2)	90	(10)	(11,949)	(6,285)	-	-	-	-	(19,103)
Ajustes (h)	-	-	-	(11,202)	-	(59,884)	(58)	(586)	(975)	-	-	(72,705)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>9,726</u>	<u>-</u>	<u>2,644</u>	<u>80,622</u>	<u>42,081</u>	<u>261,590</u>	<u>11,304</u>	<u>13,688</u>	<u>34,734</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>456,389</u>
Importe neto en libros -												
Al 31 de diciembre de 2013	<u>24,849</u>	<u>563,623</u>	<u>3,343</u>	<u>637,060</u>	<u>13,861</u>	<u>2,242,606</u>	<u>11,569</u>	<u>3,122</u>	<u>20,613</u>	<u>7,234</u>	<u>178,670</u>	<u>3,706,550</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>24,649</u>	<u>551,481</u>	<u>4,290</u>	<u>349,934</u>	<u>10,159</u>	<u>1,273,491</u>	<u>9,579</u>	<u>3,431</u>	<u>12,536</u>	<u>69,428</u>	<u>1,296,761</u>	<u>3,605,739</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) A continuación presentamos el movimiento de Activo diferido por desbroce:

	S/.(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2012	128,251
Cambio en política contable, nota 3.3	-
Al 1 de enero de 2012	<u>128,251</u>
Adiciones	21,046
Al 31 de diciembre de 2012	<u>149,297</u>
Adiciones	15,205
Al 31 de diciembre de 2013	<u>164,502</u>
Depreciación acumulada -	
Al 1 de enero de 2012	-
Cambio en política contable, nota 3.3	(12,445)
Al 1 de enero de 2012	<u>(12,445)</u>
Adiciones, nota 21	(4,466)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(16,911)</u>
Adiciones, nota 21	(4,776)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>(21,687)</u>
Importe neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2013	<u>142,815</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>132,386</u>
Al 1 de enero de 2012	<u>115,806</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.

(d) Al 31 de diciembre de 2013, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/.599,491,000 (S/.592,320,000 al 31 de diciembre de 2012). Las adiciones durante el año 2013 incluyen S/.7,171,000 bajo arrendamiento financiero (S/.104,620,000 en el año 2012). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 15.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El importe de los costos por intereses capitalizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 fue de S/.25,381,000 (S/.38,752,000 al 31 de diciembre de 2012). La tasa de interés empleada para determinar el monto de los costos por intereses susceptibles de capitalización fue Libor de 0.308 a 0.581 más un adicional de 2.35 a 5.52 por ciento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (f) Al 31 de diciembre de 2012, correspondía principalmente a las obras en curso por el proyecto de la ampliación de la capacidad de producción del horno 1 y la construcción del horno 4. Las transferencias durante el año 2013 incluyen principalmente el traslado de las obras en curso de los Hornos 1 y 4 de Atocongo y Condorcocha, respectivamente, los cuales iniciaron operaciones en el mes de noviembre y marzo de 2013, respectivamente.
- (g) Durante el año 2013, la Compañía realizó un análisis técnico y dio de baja ciertos componentes del rubro principalmente Maquinaria y equipo, debido a que no iban a continuar siendo utilizados y otros fueron reclasificados de repuestos significativos a suministros por aproximadamente S/.4,627,000 (S/.7,286,000 y S/.11,913,000 costo y depreciación acumulada, respectivamente) en el rubro "Resultados acumulados" del estado de cambios en el patrimonio neto y S/.22,777,000 en el rubro "Inventarios" del estado de situación financiera.
- (h) Durante el año 2011, se registraron costo y depreciación con la finalidad de presentar el costo neto atribuido de los activos de la planta de Condorcocha ubicadas en la ciudad de Junín cuyo saldo neto era cero. Dicho costo y depreciación fueron extornados durante el año 2013, y no tuvo efecto en los resultados de la Compañía.
- (i) La depreciación de los ejercicios 2013 y 2012 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 21	129,228	85,972
Gastos de administración, nota 22	9,217	9,441
Inventarios	<u>5,466</u>	<u>3,590</u>
	<u>143,911</u>	<u>99,003</u>

- (j) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha constituido dos hipotecas sobre su concesión minera Atocongo y una hipoteca sobre su concesión minera Cristina hasta por S/.149,400,000 y US\$94,000,000, respectivamente, para garantizar los préstamos obtenidos con el BBVA Banco Continental. Asimismo, ha constituido una hipoteca sobre su concesión minera Atocongo hasta por US\$75,000,000, para garantizar el préstamo obtenido con el Bank of Nova Scotia, y una hipoteca sobre sus bienes inmuebles sub-lote 1 distrito de Pachacamac y Lurín, sub-lote 2 distrito de Lurín y sub-lote 3 del distrito de Pachacamac hasta por US\$50,000,000 para garantizar el préstamo obtenido con el Bank of Nova Scotia, ver nota 15.
- (l) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Activos intangibles, neto

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

	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/.(000)	Crédito mercantil (c) S/.(000)	Software S/.(000)	Programa de protección ambiental S/.(000)	Costos de exploración S/.(000)	Otros S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -							
Al 1 de enero de 2013	61,330	9,745	18,772	18,269	10,434	22,895	141,445
Adiciones	-	-	2,948	230	-	3,639	6,817
Retiro	-	-	(11,008)	(1,428)	(10,434)	(23,858)	(46,728)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>10,712</u>	<u>17,071</u>	<u>-</u>	<u>2,676</u>	<u>101,534</u>
Amortización acumulada -							
Al 1 de enero de 2013	4,137	-	11,007	18,065	10,433	20,811	64,453
Amortización del periodo, nota 22 y 25	1,484	-	1,075	37	1	3,160	5,757
Retiro	-	-	(11,008)	(1,428)	(10,434)	(23,623)	(46,493)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>5,621</u>	<u>-</u>	<u>1,074</u>	<u>16,674</u>	<u>-</u>	<u>348</u>	<u>23,717</u>
Importe neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2013	<u>55,709</u>	<u>9,745</u>	<u>9,638</u>	<u>397</u>	<u>-</u>	<u>2,328</u>	<u>77,817</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>57,193</u>	<u>9,745</u>	<u>7,765</u>	<u>204</u>	<u>1</u>	<u>2,084</u>	<u>76,992</u>

(b) Corresponde a los desembolsos efectuados para desarrollar el proyecto integral "El Platanal" consistente en la construcción de dos centrales hidroeléctricas y un sistema de embalses para la irrigación de tierras eriazas, así como para obtener la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, la cual fue obtenida por la Compañía, mediante Resolución Suprema N°130-2001-EM, de fecha 25 de julio de 2001. Con fecha 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N°053-2006-EM, la transferencia de dicha concesión, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a la Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía amortiza el costo incurrido para desarrollar el proyecto cedido en uso a lo largo del plazo de duración del contrato (25 años).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En el 2003 se hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de Lar Carbón S.A. La adquisición fue registrada siguiendo el método de compra, por lo que se incorporaron ajustes a los estados financieros de la Compañía para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Como resultado de esta adquisición la Compañía reconoció un crédito mercantil de S/.9,745,000.

El valor recuperable de la planta de molienda de carbón (unidad generadora) se estableció sobre la base del cálculo de valor en uso que emplea proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros preliminares elaborados por la Gerencia que cubren un período de 5 años, calculado sobre la base de los recursos. Como resultado de este análisis, no se encontró ninguna pérdida por deterioro de valor en esta unidad. La planta de molienda de carbón tiene un horizonte de producción de 11 años al 31 de diciembre de 2013. La Gerencia cree que no habrá cambios significativos en los volúmenes de producción estimados que producirían que el valor en libros de estos activos exceda su valor recuperable. La Compañía ha proyectado sus costos operativos en relación a su costo actual de molienda de carbón. En relación a la evaluación del valor en uso de la unidad generadora de efectivo, la Gerencia estima que ningún cambio razonablemente en los supuestos haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable.

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, que no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los activos intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

13. Sobregiros y préstamos bancarios

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Sobregiros	-	163
Préstamos bancarios (b)	<u>716,920</u>	<u>532,313</u>
	<u>716,920</u>	<u>532,476</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo por banco se compone de:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Acreedor -		
Citibank N.A. New York	258,466	121,764
BBVA Banco Continental	170,970	31,888
Santander Overseas Bank Inc.	111,840	63,776
ITAU Private Bank	83,376	-
Banco de Crédito de Miami	50,328	136,315
Bank of Nova Scotia New York	41,940	38,265
Banco Internacional del Perú S.A.A. - INTERBANK	-	140,305
	<u>716,920</u>	<u>532,313</u>
Plazos -		
Porción corriente	266,766	532,313
Porción no corriente	450,154	-
	<u>716,920</u>	<u>532,313</u>

(c) Los préstamos bancarios corresponden principalmente a préstamos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 2.0 y 5.3 por ciento anual, tienen vencimientos menores a doce meses, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los intereses por pagar ascendieron aproximadamente a S/.2,244,000 y S/.2,965,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/.16,338,000 y S/.17,666,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 27.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Corriente		No corriente	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	122,716	164,776	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 28(c)	43,380	33,053	11,883	12,755
Intereses por pagar, nota 13(d) y 15(k)	16,391	13,327	-	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	13,914	7,846	-	-
Remuneración del Directorio por pagar	1,919	2,934	-	-
Dividendos por pagar	28	-	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	-	5,071	-	-
Otras cuentas por pagar	10,800	7,599	-	-
	<u>209,148</u>	<u>234,606</u>	<u>11,883</u>	<u>12,755</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de suministros y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Obligaciones financieras

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

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Bonos corporativos -					
Primera al octava emisión del Primer programa (b)	Entre 5.91 y 6.81	Entre abril 2014 y marzo 2015	No presentan garantías	270,000	385,000
Primera al tercera emisión del Segundo programa (c)	Entre 4.93 y 5.56	Diciembre de 2016, Marzo de 2020 y 2023	No presentan garantías	180,000	-
Primera y tercera emisión del Primer programa (d)	Entre 3.75 y 6.25	Entre enero 2014 y enero 2018	No presentan garantías	70,459	89,285
				<u>520,459</u>	<u>474,285</u>
Préstamos bancarios -					
Bank of Nova Scotia (f)	Libor a 3 meses + 2.35	Agosto de 2018	Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 11(k)	110,675	122,235
BBVA Banco Continental (g)	Libor a 3 meses + 2.90	Setiembre de 2016	Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(k)	76,890	95,663
BBVA Banco Continental (g)	6.00	Enero de 2015	Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(k)	18,675	93,375
Bank of Nova Scotia (f)	Libor a 3 meses + 1.95	Setiembre de 2015	Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(k)	58,716	84,183
BBVA Banco Continental (g)	4.35	Junio de 2017	Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(k)	59,325	77,097
Banco de Crédito del Perú (e)	5.80	Octubre de 2016	No presentan garantías	25,164	22,959
Banco de Crédito del Perú (e)	5.57	Julio de 2016	No presentan garantías	17,695	20,963
Bank of Nova Scotia (f)	Libor a 3 meses + 2.40	Setiembre de 2018	No presentan garantías	133,858	-
Banco Internacional del Perú (h)	5.25	Marzo de 2019	No presentan garantías	168,421	-
				<u>669,419</u>	<u>516,475</u>
Costo Amortizado				(5,248)	(4,182)
				<u>664,171</u>	<u>512,293</u>
Arrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú (i)	Libor + 2.35	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	326,420	476,120
Banco Internacional del Perú (j)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	93,390	80,355
(-)Fondo de Garantía BCP Panamá (i)				-	(132,549)
				<u>419,810</u>	<u>423,926</u>
Total de obligaciones financieras				<u>1,604,440</u>	<u>1,410,504</u>
Menos - Porción corriente				<u>426,640</u>	<u>341,009</u>
Porción no corriente				<u>1,177,800</u>	<u>1,069,495</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El 9 de mayo de 2006, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en nuevos soles".

El 24 de agosto de 2006, la Compañía firmó con el BBVA Banco Continental, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato marco de emisión de bonos, y en el mes de octubre se firmó el prospecto marco para el "Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos e Instrumentos de Corto Plazo de Unión Andina de Cementos S.A.A."

La primera y segunda emisión por S/.50,000,000 cada una se adjudicaron en el primer trimestre de 2007, la tercera emisión por S/.60,000,000 se adjudicó en el segundo trimestre de 2007, la cuarta emisión por S/.60,000,000 se adjudicó en el segundo trimestre de 2008, la quinta, sexta y séptima emisión por S/.55,000,000 cada una se adjudicaron en el segundo trimestre de 2009 y la octava emisión por S/.55,000,000 se adjudicó en el cuarto trimestre de 2009. Todas las adjudicaciones fueron bajo la modalidad de subasta holandesa.

Los resguardos financieros son de seguimiento trimestral, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requerida por la entidad financiera. A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2013
Ratio de activos no gravados sobre el monto total de la deuda financiera	Mayor a 1.20	Trimestral	3.08
Ratio de endeudamiento	Menor a 1.50	Trimestral	0.74
Ratio de cuentas por cobrar a relacionadas sobre el total de los activos	Menor a 0.08	Trimestral	0.01

El cumplimiento de los resguardos financieros descritos es supervisado por la Gerencia de la Compañía y el Representante de los Obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (c) El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en nuevos soles".

El 15 de setiembre de 2010, la Compañía firmó con el Scotiabank Perú S.A.A., en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato marco de emisión de bonos, y en el mes de octubre se firmó el prospecto marco para el "Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos e Instrumentos de Corto Plazo de Unión Andina de Cementos S.A.A."

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el mes de marzo de 2013, la Compañía colocó la Primera y Segunda Emisión del Programa de Bonos Corporativos por un total de S/.60,000,000 cada una y, en el mes de diciembre de 2013, colocó la Tercera Emisión del mismo programa por un total de S/.60,000,000.

Los resguardos financieros para el presente Programa son similares a los del Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda, ver letra (b) anterior. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013.

- (d) En Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio el 26 de marzo y 19 de junio de 2009, respectivamente, se aprobó el Primer Programa de Bonos Corporativos de Cemento Andino S.A., (transferido posteriormente a la fecha de fusión a la Compañía) hasta por un monto de emisión de US\$40,000,000 o su equivalente en nuevos soles.

El 17 de junio de 2009, la Compañía firmó con el Banco de Crédito del Perú, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato y el prospecto marco para el "Primer Programa de Bonos Corporativos". La primera y tercera emisión por US\$7,000,000 y US\$28,000,000, respectivamente fueron adjudicados bajo la modalidad de subasta holandesa el 21 de enero de 2010.

Los resguardos financieros son de seguimiento trimestral, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requerida por la entidad financiera. A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2013
Ratio de cobertura de intereses	Mayor a 4.00	Trimestral	9.79
Ratio de cobertura de servicio de deuda	Mayor a 1.25	Trimestral	2.27
Ratio de liquidez	Mayor a 1.00	Trimestral	1.04
Ratio de apalancamiento	Menor a 1.50	Trimestral	0.76

El cumplimiento de los resguardos financieros descritos es supervisado por la Gerencia de la Compañía y el Representante de los Obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los préstamos bancarios en moneda nacional y extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo, ver letra (f), (g) y (h) siguientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros de seguimiento trimestral como parte de los compromisos contractuales con el Bank of Nova Scotia. A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2013
Ratio de endeudamiento	Menor a 1.50	Trimestral	0.91
Ratio de cobertura de servicio de deuda	Mayor a 1.30	Trimestral	1.53
Ratio de deuda/EBITDA	Menor a 3.50	Trimestral	3.13

- (g) La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros de seguimiento trimestral como parte de los compromisos contractuales con el BBVA Banco Continental. A continuación, se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2013
Ratio de pasivo total /patrimonio neto	Menor a 1.50	Trimestral	0.76
Ratio de cobertura de deuda	Menor a 3.00	Trimestral	2.92
Ratio de cobertura de intereses	Mayor a 4.00	Trimestral	8.00

- (h) La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros de seguimiento trimestral como parte de los compromisos contractuales con el Banco Internacional del Perú (INTERBANK). A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2013
Índice de endeudamiento	Menor a 1.15	Trimestral	0.91
Ratio de cobertura del servicio de la deuda	Mayor a 1.30	Trimestral	1.53
Índice de cobertura de Intereses	Mayor a 4.00	Trimestral	8.00

- (i) El 7 de febrero de 2008, la Compañía suscribió con el Banco de Crédito del Perú (BCP) un Acuerdo de Entendimiento para un Futuro Arrendamiento Financiero hasta US\$25,000,000 para la ampliación de la capacidad productiva a través de la instalación de una nueva línea de producción en la planta ubicada en Junín (Horno 4) cuyo costo estimado es de US\$162,000,000, la tasa de interés pactada es Libor + 2.35 por ciento, con un período de disponibilidad de tres años y un plazo de financiamiento, que incluía el período de disponibilidad, de seis años para maquinaria y equipos y ocho años para obras civiles. Posteriormente, con fecha 17 de diciembre de 2008, la Compañía suscribió con el BCP un Resumen de Términos y Condiciones de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Arrendamiento Financiero que tenía por objetivo delinear ciertos puntos básicos de entendimiento sobre los cuales el financiamiento podría ser estructurado.

Con fecha 9 de diciembre de 2011, la Compañía suscribió con el BCP la segunda modificatoria a dicho Contrato en cuanto a la naturaleza de los componentes que permiten obtener el ratio de cobertura de servicio de deuda. Entre otros términos del contrato, a continuación se resumen los siguientes:

- El financiamiento asciende hasta US\$162,000,000, a ser desembolsado en 3 tramos: US\$25,000,000, US\$85,000,000 y US\$52,000,000.
- La tasa de interés corresponde a: i) Tramo 1, LIBOR + 2.35 por ciento nominal anual, ii) Tramo 2, LIBOR + 4.95 por ciento nominal anual y iii) Tramo 3, LIBOR + 4.20 por ciento nominal anual.
- El plazo de disponibilidad del financiamiento es de tres años y el de pago de las cuotas trimestrales es de cinco años.
- Todos los pagos relacionados con el arrendamiento se efectuarán trimestralmente a partir de la fecha en que se haya cumplido con las condiciones del contrato.
- El financiamiento tiene como garantía: i) derecho de superficie sobre el terreno donde se construiría el proyecto; ii) activos otorgados en arrendamiento financiero; iii) depósito en garantía por un importe equivalente al Tramo 3 (por lo menos el 32 por ciento del financiamiento recibido) y que será aplicado al pago de la pre-cuota inicial. Asimismo, la contraparte crediticia, Corporación Andina de Fomento (CAF), ha garantizado a la Compañía ante el Banco de Crédito del Perú por US\$50,000,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía un fondo de garantía en el Banco de Crédito del Perú en Panamá por US\$50,000,000 (equivalente a S/.132,549,000), el cual fue aplicado como pago de pre-cuota inicial del arrendamiento financiero en el mes de marzo de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, el valor neto en libros de los activos asciende aproximadamente a S/.602,225,000 (S/.620,953,000 al 31 de diciembre de 2012).

- (j) En Junta General de Accionistas de fecha 19 de mayo de 2010, se aprobó el acuerdo de arrendamiento financiero suscrito con Banco Internacional del Perú (INTERBANK) para el Proyecto que consiste en el aumento de la capacidad de producción del Horno 1 de 3,200 a 7,500 toneladas Clinker/día ubicado en la planta de Atocongo. Al 31 de diciembre de 2013, el valor neto en libros de los activos asciende aproximadamente a S/.645,090,000 (S/.503,700,000 al 31 de diciembre de 2012).

Los resguardos financieros para el presente arrendamiento financiero son similares a los de los préstamos bancarios, ver letra (h) anterior. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con dichas obligaciones al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los intereses por pagar ascendieron aproximadamente a S/.14,147,000 y S/.10,362,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado de situación financiera, nota 14.
- (l) Los intereses generados por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ascendieron aproximadamente a S/.78,959,000 y S/.74,962,000, respectivamente. Del total de intereses generados se han sido capitalizado aproximadamente S/.25,381,000 y S/.38,752,000, respectivamente y forman parte del rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo, neto" del estado de situación financiera, ver nota 11(d). El saldo ascendente aproximadamente a S/.53,578,000 y S/.36,210,000, respectivamente, se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, nota 27.

16. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2013, corresponden principalmente a las ventas de cemento facturadas y no despachadas, ascendentes a S/.9,932,000 que serán realizadas en el primer trimestre del año 2014 (S/.7,262,000 al 31 de diciembre de 2012 despachadas durante el mes de enero de 2013).

17. Provisiones

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

	Participación de los trabajadores (b) S/.(000)	Provisión por cierre de canteras (c) S/.(000)	Compensación por tiempo de servicio S/.(000)	Total S/.(000)
Al 1 de enero de 2013	23,549	11,976	1,141	36,666
Adiciones	26,109	-	5,676	31,785
Ajuste por tasa de descuento	-	2,610	-	2,610
Pagos	<u>(35,274)</u>	<u>(586)</u>	<u>(5,724)</u>	<u>(41,584)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>14,384</u>	<u>14,000</u>	<u>1,093</u>	<u>29,477</u>
Clasificación:				
Porción corriente	14,384	337	1,093	15,814
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>13,663</u>	<u>-</u>	<u>13,663</u>
	<u>14,384</u>	<u>14,000</u>	<u>1,093</u>	<u>29,477</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Participación de los trabajadores (b) S/.(000)	Provisión por cierre de canteras (c) S/.(000)	Compensación por tiempo de servicio S/.(000)	Total S/.(000)
Al 1 de enero de 2012	32,540	14,540	831	47,911
Adiciones	47,173	-	6,758	53,931
Ajuste por tasa de descuento	-	1,168	-	1,168
Pagos	<u>(56,164)</u>	<u>(3,732)</u>	<u>(6,448)</u>	<u>(66,344)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>23,549</u>	<u>11,976</u>	<u>1,141</u>	<u>36,666</u>
Clasificación:				
Porción corriente	23,549	914	1,141	25,604
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>11,062</u>	<u>-</u>	<u>11,062</u>
	<u>23,549</u>	<u>11,976</u>	<u>1,141</u>	<u>36,666</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual.

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar entre 30 y 46 años. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento aproximada de 2.87 por ciento en el 2013 (3.00 por ciento en el 2012). Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de abandono que reflejarán las condiciones del mercado en el momento relevante. Además, el momento real del cierre dependerá de cuándo la mina deje de producir en valores económicamente viables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2012 S/.(000)	Estado de resultados S/.(000)	Cargo a patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Estado de resultados S/.(000)	Cargo a patrimonio S/.(000)	Otros S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Pasivo diferido								
Diferencia en base tributaria por activo fijo	452,153	(7,499)	-	444,654	17,744	-	-	462,398
Activo diferido por desbroce	34,742	4,974	-	39,716	3,128	-	-	42,844
Intereses capitalizados	7,077	20,008	-	27,085	6,606	-	-	33,691
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	-	7,839	-	7,839	(1,568)	-	-	6,271
Comisiones diferidas de obligaciones financieras	10,694	(9,347)	-	1,347	362	-	(216)	1,493
Amortización de estudios de "El Platanal"	644	668	-	1,312	668	-	-	1,980
Amortización software	-	-	-	-	2,784	-	-	2,784
	<u>505,310</u>	<u>16,643</u>	<u>-</u>	<u>521,953</u>	<u>29,724</u>	<u>-</u>	<u>(216)</u>	<u>551,461</u>
Activo diferido								
Instrumentos financieros derivados	(2,147)	463	651	(1,033)	(1,737)	1,429	(95)	(1,436)
Provisión para cierre de cantera	(2,528)	(328)	-	(2,856)	(603)	-	-	(3,459)
Provisión para vacaciones	(1,654)	(533)	-	(2,187)	(1,329)	-	273	(3,243)
Ingresos diferidos (neto)	(9,503)	8,355	-	(1,148)	214	-	(76)	(1,010)
Participación cargada a inventarios	(178)	-	-	(178)	(93)	-	-	(271)
Otras provisiones	(1,882)	563	-	(1,319)	(2,126)	-	(1,294)	(4,739)
	<u>(17,892)</u>	<u>8,520</u>	<u>651</u>	<u>(8,721)</u>	<u>(5,674)</u>	<u>1,429</u>	<u>(1,192)</u>	<u>(14,158)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>487,418</u>	<u>25,163</u>	<u>651</u>	<u>513,232</u>	<u>24,050</u>	<u>1,429</u>	<u>(1,408)</u>	<u>537,303</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido por los años 2013 y 2012 está conformado de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente	(72,647)	(126,978)
Diferido	<u>(24,050)</u>	<u>(25,163)</u>
	<u>(96,697)</u>	<u>(152,141)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no necesita reconocer ningún pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los impuestos que tendría que pagar sobre las ganancias obtenidas por sus subsidiarias. La Compañía ha determinado que las diferencias temporales se revertirán por medio de dividendos a percibir en el futuro que, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en el Perú, no están sujetos al impuesto a las ganancias.

- (c) A continuación se presenta, para los años 2013 y 2012, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2013 S/.(000)	%	2012 S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>301,439</u>	<u>100.0</u>	<u>510,481</u>	<u>100.0</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	90,432	30.0	153,144	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	<u>6,265</u>	<u>2.1</u>	<u>(1,003)</u>	<u>(0.2)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>96,697</u>	<u>32.1</u>	<u>152,141</u>	<u>29.8</u>

19. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social está representado por 1,646,503,408 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/.1 por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

El 7 de setiembre de 2012, el Directorio, como consecuencia de la fusión con Cemento Andino S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas del 24 de julio de 2012, acordó incrementar el capital social de la Compañía en la suma de S/.460,800,000, es decir de S/.1,185,703,000 a S/.1,646,503,000 mediante la emisión de 460,800,000 nuevas acciones comunes del mismo valor nominal que las existentes (S/.1 cada una), considerando el capital de la empresa absorbida y la capitalización de resultados acumulados de S/.313,320,000 y S/.147,480,000, respectivamente, los cuales se distribuirán entre quienes sean titulares de las acciones de Cemento Andino S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/.3.77 (S/.3.24 al 31 de diciembre de 2012).

- (b) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.
- (c) Resultados no realizados -
Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura.
- (d) Pago de dividendos -
En sesiones de Directorio celebradas el 18 de enero, 19 de abril, 19 de julio y 18 de octubre de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/.83,971,000 (S/.1 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 21 de febrero, 23 de mayo, 22 de agosto y 21 de noviembre de 2013, respectivamente.

En sesiones de Directorio celebradas el 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 07 de setiembre de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/.84,472,000 (S/.1 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 21 de febrero, 23 de mayo, 23 de agosto y 19 de noviembre de 2012, respectivamente.

20. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cemento	1,751,402	1,705,294
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	33,758	20,595
Clinker	<u>3</u>	<u>7</u>
	<u>1,785,163</u>	<u>1,725,896</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso	94,322	120,086
Costo de producción:		
Consumo de materias primas, incluye Clinker importado	220,049	132,906
Combustible	196,237	231,131
Depreciación, nota 11(i)	129,228	85,972
Energía eléctrica	95,500	90,907
Gastos de personal, nota 24(b)	86,291	93,074
Envases	59,279	59,027
Preparación de canteras (desbroce)	22,731	22,416
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 11(b)	4,776	4,466
Otros gastos de fabricación (incluye gastos de personal por S/.4,629,000 del año 2012, nota 24(b))	263,076	248,544
Inventario final de productos terminados y en proceso	<u>(149,763)</u>	<u>(94,322)</u>
	<u>1,021,726</u>	<u>994,207</u>

22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de personal, nota 24(b)	46,395	50,850
Servicio de gerencia	36,578	56,210
Servicio prestados por terceros	20,885	13,754
Tributos	16,220	12,998
Donaciones	13,374	13,284
Depreciación, nota 11(i)	9,217	9,441
Amortización, nota 12(a)	4,273	7,271
Estimación de cobranza dudosa, nota 8(g)	1,553	53
Otros	<u>3,930</u>	<u>7,264</u>
	<u>152,425</u>	<u>171,125</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Comisiones por venta	42,958	34,306
Publicidad y marketing	37,767	37,338
Gastos de personal, nota 24(b)	3,978	4,827
Servicio de administración de depósitos	2,653	3,832
Otros	<u>2,533</u>	<u>2,214</u>
	<u>89,889</u>	<u>82,517</u>

24. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	69,893	64,014
Participación de los trabajadores	26,109	47,173
Gratificaciones	10,500	10,083
Aportes sociales	7,143	5,553
Vacaciones	6,652	6,406
Compensación por tiempo de servicios	5,676	5,693
Asistencia médica	4,237	4,631
Honorarios y dietas del Directorio	3,833	7,623
Participaciones voluntarias	-	4,420
Otros	<u>5,733</u>	<u>1,795</u>
	<u>139,776</u>	<u>157,391</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Costo de ventas, nota 21	86,291	93,074
Gastos de administración, nota 22	46,395	50,850
Gastos de ventas, nota 23	3,978	4,827
Costo de ventas (otros gastos de fabricación), nota 21	-	4,629
Otros ingresos operacionales, neto, nota 25	<u>3,112</u>	<u>4,011</u>
	<u>139,776</u>	<u>157,391</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2013 fue de 755 (729 en el 2012).

25. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Otros ingresos		
Ingreso por servicios	12,351	16,633
Ingreso por regalías, nota 28(b)	6,110	5,659
Venta de mercaderías y suministros	3,182	6,586
Ingreso por alquileres	2,609	5,552
Indemnización de seguro	35	96
Ingreso por bonos de carbono	-	391
Otros ingresos	<u>5,729</u>	<u>6,881</u>
	<u>30,016</u>	<u>41,798</u>
Otros gastos		
Gastos del muelle	7,272	5,242
Costo de servicios	7,009	12,637
Gastos de personal, nota 24(b)	3,112	4,011
Estimación por desvalorización de inversiones, nota 10(b)	2,415	917
Amortización de concesión eléctrica, nota 12(a)	1,484	1,484
Costo de mercaderías y suministros	1,248	6,305
Otros gastos	<u>8,553</u>	<u>4,572</u>
	<u>31,093</u>	<u>35,168</u>
	<u>(1,077)</u>	<u>6,630</u>

26. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses sobre depósitos	6,643	12,446
Ingresos por dividendos	2,850	1,423
Cambio de valor razonable instrumentos derivados de negociación	-	2,848
Otros	<u>995</u>	<u>239</u>
	<u>10,488</u>	<u>16,956</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por obligaciones financieras, nota 15(l)	53,578	36,210
Intereses por préstamos bancarios, notas 13(d)	16,338	17,666
Intereses por instrumentos derivados de cobertura, nota 31	6,293	4,853
Cambio de valor razonable instrumentos derivados de negociación	5,788	-
Pérdida por actualización del valor razonable de los pasivos	1,476	3,793
Otros	5,345	2,949
	<u>88,818</u>	<u>65,471</u>
Comisiones por estructuración de obligaciones financieras	<u>2,017</u>	<u>1,654</u>
	<u>90,835</u>	<u>67,125</u>

28. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Sindicato de Inversiones y Administración S.A. - SIA
SIA se dedica a la prestación de servicios de gerencia a la Compañía, a cambio de una retribución anual ascendente al 10 por ciento de sus utilidades antes de impuestos. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Sindicato de Inversiones y Administración S.A. posee el 43.4 y 68.03 por ciento del capital social de la Compañía.
- Unión de Concreteras S.A. - UNICON
La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con UNICON, quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. Asimismo, UNICON le presta el servicio de maquila en la elaboración de bloques, ladrillos y adoquines.
- Firth Industries Perú S.A. - FIRTH
La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con FIRTH, quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Unión de Concreteras S.A.
- Compañía Eléctrica el Platanal S.A. - CELEPSA, ver nota 10 y 12(b).
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA, ver nota 10.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC**
 DAC se dedica a la prestación de servicios de almacenaje, depósito aduanero autorizado de bienes y mercaderías de su propiedad y de terceros, así como servicios de promoción, transporte, almacenamiento, administración y despacho de cemento fabricado por la Compañía quien a su vez le arrienda el local para el desarrollo de sus actividades.
- **Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA**
 GEA dedica a la generación y venta de energía eléctrica a la Compañía, quien a su vez le arrienda los equipos para el desarrollo de su actividad.
- **ARPL Tecnología Industrial S.A. - ARPL**
 Los accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL, de la cual recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería.

(b) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingreso por venta de cemento -		
Unión de Concreteras S.A.	190,060	147,017
Firth Industries Perú S.A.	56,214	52,945
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,664	973
Depósito Aduanero Conchán S.A.	-	5
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos -		
Unión de Concreteras S.A.	32,242	21,554
Firth Industries Perú S.A.	1,400	45
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	798	3,553
Unión de Concreteras S.A.	624	538
Depósito Aduanero Conchán S.A.	354	638
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	197	160
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A., nota 25	6,110	5,659
Ingreso por dividendos -		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,496	-
Ferrocarril central Andino S.A.	308	289
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	-	1,371

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
Drake Cement LLC	377	222
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	289	253
Depósito Aduanero Conchán S.A.	160	156
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	88	85
Vigilancia Andina S.A.	66	60
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	37	41
Otros ingresos -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	593	91
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	545	274
Unión de Concreteras S.A.	281	512
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	250	1,099
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	108	91
Depósito Aduanero Conchán S.A.	8	11
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	80,112	75,165
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	3,536	17,868
Servicio de gerencia -		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	25,370	21,905
Inversiones Andino S.A.A.	4,437	19,710
Servicios de gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	23,836	5,601
Servicios de ingeniería y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	16,029	16,171
Servicio de maquila -		
Unión de Concreteras S.A.	11,178	4,806
Servicio de administración de depósitos -		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	4,348	8,147
Compra de materiales auxiliares -		
Unión de Concreteras S.A.	3,360	4,981
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,202	-
Estructuras prefabricadas -		
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	814	1,304

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	1,894	4,872
Depósito Aduanero Conchán S.A.	435	-
ARPL Tecnología Industrial S.A.	333	-
Otros -		
Vigilancia Andina S.A.	19,293	4,581
Unión de Concreteras S.A.	6,794	997
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	4,453	25
Firth Industries Perú S.A.	1,235	791
Inversiones Andino S.A.	876	516
ARPL Tecnología Industrial S.A.	835	395
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	184	119
Drake Cement	31	-
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	4	-
Depósito Aduanero Conchán S.A.	-	307

- (c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
Unión de Concreteras S.A.	23,948	26,203
Firth Industries Perú S.A.	14,085	6,056
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	6,255	5,543
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	4,650	4,223
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	813	251
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	250	403
Otras	1,534	303
	<u>51,535</u>	<u>42,982</u>
Cuentas por pagar -		
Unión de Concreteras S.A.	16,669	17,493
Inversiones Andino S.A.A.	12,297	5,110
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	10,558	11,772
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	6,752	6,416
ARPL Tecnología Industrial S.A.	5,485	1,669
Vigilancia Andina S.A.A.	1,381	544
Firth industries Peru S.A.	1,063	233
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	898	1,346
Depósito Aduanero Conchán S.A.	97	831
Prefabricados Andinos Perú S.A.C	32	394
Drake Cement	31	-
	<u>55,263</u>	<u>45,808</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Plazos -		
Porción corriente ,nota 14(a)	43,380	33,053
Porción no corriente, nota 14(a)	<u>11,883</u>	<u>12,755</u>
	<u>55,263</u>	<u>45,808</u>

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2013 ascendieron a aproximadamente S/ .21,800,000 (aproximadamente S/ .28,300,000 durante el año 2012), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

- (e) Garantías otorgadas -

La Compañía mantiene una "Comfort letter" con el Scotiabank Perú S.A.A. a favor de Unión de Concreteras S.A., de fecha 31 de Julio de 2009, mediante la cual garantiza una línea de crédito ascendente a US\$8,500,000 (equivalente aproximadamente a S/ .21,684,000), en virtud de la cual serán celebradas diferentes operaciones de crédito.

29. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica y diluida:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>204,742</u>	<u>358,340</u>
	2013 En miles	2012 En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,646,503</u>	<u>1,646,503</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.124</u>	<u>0.218</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Compromisos y contingencias

Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una carta fianza "Comfort letter" con el BBVA Banco Continental y una "Comfort letter" con el Scotiabank Perú S.A.A. garantizando obligaciones adquiridas por sus relacionadas, por aproximadamente S/.39,144,000 (aproximadamente S/.35,714,000 al 31 de diciembre de 2012).

Arrendamientos financieros -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2013		2012	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos mínimos S/.(000)
Entre un año y cinco años	419,810	380,865	423,926	399,660
Total pagos a efectuar	419,810	380,865	423,926	399,660
Menos - costos financieros	(499)	-	(499)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	419,311	380,865	423,427	399,660

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2009 al 2013 y las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2009 a diciembre de 2013 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2009 al 2013 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los períodos mensuales comprendido entre diciembre de 2009 y setiembre de 2012 por Cemento Andino S.A. están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de fiscalización del Impuesto a las ganancias por parte de la SUNAT respecto de los ejercicios 2007 y 2008, así como de revisión motivada por las solicitudes de devolución que por el mismo impuesto presentó sobre los ejercicios 2004 a 2006.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos períodos no será significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal (laborales y administrativos) y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 3.2(q).

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2002 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En unos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia posible un importe de aproximadamente S/.5,981,000 más intereses y costos a ambas fechas.

De la misma forma, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene tres reclamaciones interpuestas a la SUNAT, correspondientes a las solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias pagado en exceso por los ejercicios 2004, 2005 y 2006, ascendentes en total aproximadamente a S/.17,900,000 (aproximadamente S/.17,013,000 al 31 de diciembre de 2012). En el mes de octubre de 2012, Cemento Andino S.A. interpuso ante la SUNAT una solicitud de devolución del impuesto a las ventas pagado en exceso por el mes de agosto del año 2012, por un importe ascendente aproximadamente a S/.584,000, ver nota 8(d), dicho importe fue recuperado más intereses en el mes de julio de 2013.

La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Regalías mineras -

El 28 de setiembre de 2011, el Congreso de la República aprobó la Ley 29788 que modifica la Ley 28258 - Ley de Regalía Minera. Esta ley tiene por objeto establecer la regalía minera que deben pagar los titulares de las concesiones mineras como contra prestación económica por la explotación de los recursos mineros metálicos y no metálicos. La regalía minera se determina trimestralmente y el monto a pagar será el mayor que resulte de comparar el 1 por ciento de los ingresos por las ventas realizadas en el trimestre y la utilidad operativa trimestral por una tasa que varía entre 1 y 12 por ciento. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a las ganancias del año en que se efectúan los pagos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 2 de diciembre de 2011, la Compañía presentó ante el 3er Juzgado Constitucional una acción de amparo solicitando que se disponga que las cosas vuelvan al estado anterior al que se encontraban antes de la vigencia de los DD SS 180-2011EF y 209-2011EF respecto de la definición de recursos minerales no metálicos y específicamente respecto de la determinación de la base de referencia para la distribución de la regalía para que se aplique sobre el valor del concentrado o componente minero.

Como resultado de las fiscalizaciones del ejercicio 2008, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al pago de Regalías Mineras y sus multas por el importe aproximado de S/.11,587,000.

El 20 de noviembre de 2013, el Tribunal Constitucional del Perú, mediante sentencia final e inapelable estableció que la modificación al reglamento de la Ley de Regalías Mineras viola los derechos constitucionales a la propiedad, así como los principios de reserva de la ley y proporcionalidad, y, en consecuencia, dicha modificación es inaplicable a la Compañía. En consecuencia, la Compañía continuará empleando como base para el cálculo de la regalía minera, el valor del concentrado o componente minero y no el valor del producto obtenido mediante el proceso industrial y de manufactura.

El gasto por regalía minera pagada al Estado Peruano por los años 2013 y 2012 ascendió a S/.2,853,000 y S/.1,641,000, respectivamente, y se ha contabilizado en el estado de resultados.

Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido tiene que cumplir con las siguientes regulaciones:

(a) Actividad industrial -

En cumplimiento del Decreto Supremo No.019-97-ITINCI Reglamento de Protección Ambiental para el Desarrollo de Actividades de la Industria Manufacturera del 26 de setiembre de 1997, la Compañía presentó el 29 de enero de 2001 ante el Ministerio de la Producción - PRODUCE (antes MITINCI) su Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), el mismo que fue aprobado el 1 de febrero de 2002 y cuyo programa de ejecución ha culminado en mayo 2008, continuando con los programas de monitoreo ambiental, por lo que ha incurrido en desembolsos relacionados con la adecuación y manejo ambiental por la modernización de su planta industrial al 31 de diciembre 2013 por aproximadamente US\$16,918,000 (US\$16,600,000 en el 2012).

Adicionalmente mencionar que la Compañía cuenta actualmente con un EIA de Modernización de su planta industrial aprobado por el Ministerio de la Producción en mayo del 2011 y viene ejecutando las actividades ambientales con una inversión acumulada a diciembre de 2013 de US\$53,725,000 (US\$21,300,000 al 31 de diciembre de 2012) por las mejoras de sistemas de captación de partículas en el proceso de fabricación de cemento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Actividad minera y portuaria -

Respecto a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía ha presentado a PRODUCE los correspondientes Estudios de Impacto Ambiental (EIA), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos con base a los importes determinados en dichos estudios, siendo la inversión acumulada, al 31 de diciembre de 2013, de aproximadamente US\$15,344,000 (aproximadamente US\$15,300,000 al 31 de diciembre de 2012).

El 14 de octubre de 2003 el Congreso de la Republica emitió la Ley 28090, ley que regula el Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. La Compañía ha presentado los estudios de Planes de Cierre de sus Unidades de Producción Minera al Ministerio de la Producción y al Ministerio de Energía y Minas, dentro del plazo establecido por el reglamento de esta Ley. Los Estudios de Planes de Cierre han establecido la garantía y la inversión a realizar en el futuro, cuando se realicen los cierres progresivos y finales de la actividad minera de cada unidad de producción. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las canteras y zonas afectadas para las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Al 31 de diciembre de 2013, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/.14,000,000 (aproximadamente S/.11,976,000 al 31 de diciembre de 2012) y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado de situación financiera, ver nota 17(a).

(c) Uso de hidrocarburos -

El Decreto Supremo No.046-93-EM Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos del 12 de noviembre de 1993 norma las actividades que desarrolla la Compañía en cuanto al uso de hidrocarburos como consumidor directo. En cumplimiento de este dispositivo, la Compañía cuenta con un PAMA aprobado por el Ministerio de Energía y Minas en 1996. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$98,000 (US\$95,000 al 31 de diciembre de 2012), en dicho PAMA.

(d) Proyectos especiales -

Al 31 de diciembre de 2013, los proyectos que viene ejecutando la Compañía son los siguientes:

(i) Multisilo de 20 mil toneladas de cemento Planta Atocongo -

Este proyecto consiste en la construcción de un multisilo con una capacidad de 20,000 toneladas de cemento. Contiene dos sistemas de carga, y la descarga permite alimentar las envasadoras, los sistemas a granel y la faja tubular. Actualmente, se encuentra culminado y operativo, restando sólo obras complementarias. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/.79,600,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) Electrofiltro del enfriador del Horno 1 -
Este proyecto para el control de las emisiones producirá eficiencias de recolección de partículas superior al 99.9 por ciento en cumplimiento del Programa de Adecuación del Medio Ambiente (PAMA). Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/.24,800,000.

Durante el año 2013, la Compañía culminó los siguientes proyectos:

- (i) Ampliación de la capacidad de producción de la planta de Atocongo -
El proyecto que consiste en el aumento de la capacidad de producción del Horno 1 de 3,200 a 7,500 toneladas Clinker/día, y en los incrementos de la capacidad de producción de crudo y de cemento, instalando nuevas prensas de rodillos de 310 toneladas/hora y 120 toneladas/hora, respectivamente se encuentra operativo desde el mes de noviembre de 2013, y sólo faltarían obras complementarias. Dicho proyecto requirió desembolsos por aproximadamente S/.543,400,000 y asumir compromisos por aproximadamente S/.4,700,000.
 - (ii) Proyecto de ampliación de la capacidad productiva de planta Condorcocha - Horno 4 -
Este proyecto consiste en el aumento de la capacidad de producción de la planta. Esta nueva línea incrementará la capacidad productiva de la Compañía en 700,000 toneladas Clinker/día se encuentra operativo desde finales del mes de marzo de 2013, y sólo faltarían obras complementarias. Dicho proyecto requirió desembolsos por aproximadamente S/.123,600,000 y asumir compromisos por aproximadamente S/.6,000,000.
- (e) Bonos de Carbono -
Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía cuenta con el proyecto "Cambio de combustible en la planta de cemento de Atocongo y extensión de la tubería de gas natural, Cementos Lima, Perú" registrado ante la Junta Ejecutiva de la Convención Marco sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas (UNFCCC, por sus siglas en inglés) el 10 de noviembre de 2008. A la fecha la compañía ha realizado 3 emisiones de CERs.

Bajo este proyecto, el 14 de junio de 2010 la UNFCCC aprobó la primera emisión de 66,207 CERs, cuya venta representó ingresos aproximadamente de €739,017. El segundo lote de 112,346 CERs fue emitido por UNFCCC con fecha 23 de mayo de 2011, los ingresos generados en esta segunda emisión fueron de aproximadamente €1,304,000 los cuales fueron íntegramente cobrados, y se presentaron en el estado de resultados del año 2011, ambas emisiones fueron comercializadas con EDF Trading Ltd.

Con fecha 20 de setiembre de 2013, fueron emitidos por la Secretaria de la UNFCCC 137,753 CERs correspondientes a la tercera verificación periódica de reducción de emisiones, para el periodo de verificación que abarca desde el 1 de setiembre de 2010 al 31 de agosto de 2011, la venta de los CERs se realizará en el mes de enero 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

31. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía también realiza transacciones con instrumentos financieros derivados. La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia de finanzas y desarrollo brinda seguridad a los altos ejecutivos 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 los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos. Todas las actividades con instrumentos derivados relacionadas con la gestión de riesgos quedan en manos de equipos de especialistas con las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuadas.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios, préstamos bancarios, obligaciones financieras y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía mantiene cuatro contratos swap de tasa de interés designados como cobertura de flujos de efectivo, y que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto referencial al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo -						
Bank of Nova Scotia (*)	50,000	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.850%	307	-
Bank of Nova Scotia	50,000	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	465	-
					<u>772</u>	<u>-</u>
Pasivo -						
Bank of Nova Scotia (*)	50,000	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.850%	-	746
Bank of Nova Scotia	60,000	Setiembre 2015	Libor a 3 meses + 1.95%	3.680%	1,980	4,195
BBVA Banco Continental S.A.	40,000	Setiembre 2016	Libor a 3 meses + 2.90%	4.455%	1,188	2,218
					<u>3,168</u>	<u>7,159</u>

(*) Corresponde al mismo contrato de swap con Bank of Nova Scotia.

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 15. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

La Compañía paga o recibe trimestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho periodo y la tasa fija pactada en el contrato de cobertura. Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del período por los préstamos coberturados.

En el año 2013, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/.6,293,000 (S/.4,853,000 durante el año 2012), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 27.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación negativa en el valor razonable de aproximadamente S/.1,678,000 y S/.5,011,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos, después del impacto de la contabilidad de coberturas. Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía se vería afectada por el impacto sobre los préstamos a tasa variable, de la siguiente manera:

Incremento / disminución en puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
%		
+10	(174)	(212)
-10	174	212

El movimiento supuesto en los puntos básicos relacionado con el análisis de sensibilidad a la tasa de interés se basa en el entorno de mercado actual.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene dos "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/.2,389,000 a favor del banco (un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/.3,399,000 a favor de la Compañía al 31 de diciembre de 2012). Dichos instrumentos fueron designados como mantenidos para negociar.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2013 y 2012 fue una pérdida y ganancia de aproximadamente S/.138,260,000 y S/.75,973,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
%		
+5	(111,226)	(73,851)
+10	(222,451)	(147,693)
-5	111,226	73,851
-10	222,451	147,693

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y, al 31 de diciembre de 2013, cuenta con una cartera de aproximadamente 31 clientes (30 al 31 de diciembre de 2012). Al 31 de diciembre de 2013, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 73.9 por ciento de las ventas (aproximadamente 79.4 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2012). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, reclamos a la SUNAT y reclamos a terceros. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y obligaciones financieras.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2013		
	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 10 años S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros y préstamos bancarios	266,766	450,154	716,920
Cuentas por pagar comerciales y diversas	209,148	11,883	221,031
Obligaciones financieras			
Amortización del capital	426,640	1,177,800	1,604,440
Flujo por pago de intereses	91,218	153,947	245,165
Total pasivos	993,772	1,793,784	2,787,556

	Al 31 de diciembre de 2012		
	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 10 años S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros y préstamos bancarios	532,476	-	532,476
Cuentas por pagar comerciales y diversas	234,606	12,755	247,361
Obligaciones financieras			
Amortización del capital	341,009	1,069,495	1,410,504
Flujo por pago de intereses	16,375	104,221	120,596
Total pasivos	1,124,466	1,186,471	2,310,937

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

32. Valores razonables

(a) Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía-

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son registrados al valor razonable según el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	772	3,399
Total	772	3,399
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	5,557	7,159
Total	5,557	7,159

Nivel 1 -

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nivel 2 -

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado. A continuación se presenta una descripción de cómo se determina el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluidos en esta categoría:

- Instrumentos financieros derivados -
La técnica de valuación utilizada con mayor frecuencia incluye modelos de valuación de Forward y Swaps, calculando el valor presente. Los modelos incorporan distintos inputs, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot y tasas forward y curvas de tasa de interés. Las opciones son valuadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados.

Nivel 3 -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

- (b) En adición a los instrumentos registrados a valor razonable, a continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se registran al costo amortizado en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros:

	2013 S/.(000)	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de						
efectivo	196,750	-	-	-	196,750	196,750
Cuentas por cobrar comerciales						
y diversas, neto	262,865	-	772	-	263,637	264,027
Pasivos financieros						
Sobregiros y préstamos						
bancarios	716,920	-	-	-	716,920	716,920
Cuentas por pagar comerciales						
y diversas	219,271	-	-	-	219,271	221,031
Obligaciones financieras	1,287,365	-	-	-	1,287,365	1,604,440
Instrumentos financieros						
derivados	-	-	5,557	-	5,557	5,557

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2012 S/.(000)	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	74,189	-	-	-	74,189	74,189
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	163,631	-	3,399	-	167,030	167,486
Pasivos financieros						
Sobregiros y préstamos bancarios	532,476	-	-	-	532,476	532,476
Cuentas por pagar comerciales y diversas	247,361	-	-	-	247,361	246,613
Obligaciones financieras	1,410,504	-	-	-	1,410,504	1,343,602
Instrumentos financieros derivados	-	-	7,159	-	7,159	7,159

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado para instrumentos financieros con vencimientos y riesgos de crédito similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

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

© 2013 EY
All Rights Reserved.

