

Cementos Selva S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Cementos Selva S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Cementos Selva S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cementos Selva S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a 26).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cementos Selva S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cambio de política contable

En la nota 2.2.16 adjunta, se explica que en el año 2014 la Compañía adoptó anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados Financieros Separados" y cambió su política contable de valorizar sus inversiones en subsidiarias bajo el "método del costo" al "método de participación patrimonial".

Lima, Perú
13 de febrero de 2015

Refrendado por:

PAREDES, SALVADOR, BORGA & ASOCIADOS



Carlos Valdivia Váldares
C.P.C.C. Matrícula N° 27255

Cementos Selva S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	20,864	1,803	532
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	8,180	5,375	5,013
Inventarios	8	19,253	23,413	17,240
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias		-	-	2,635
Gastos pagados por adelantado		1,692	1,329	1,898
		<u>49,989</u>	<u>31,920</u>	<u>27,318</u>
Activos no corrientes				
Gastos pagados por adelantado		2,268	-	-
Inversiones en subsidiarias	9	19,988	19,486	22,899
Propiedades, planta y equipo, neto	10	196,436	211,606	202,708
Intangibles, neto		-	164	-
		<u>218,692</u>	<u>231,256</u>	<u>225,607</u>
Total activos		<u>268,681</u>	<u>263,176</u>	<u>252,925</u>
Pasivos y patrimonio neto				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	40,424	59,519	74,773
Impuesto a las ganancias por pagar		1,285	2,618	-
Provisiones	12	4,169	3,691	2,372
		<u>45,878</u>	<u>65,828</u>	<u>77,145</u>
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar diversas	11	35,286	34,723	28,825
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13	10,017	11,459	11,919
		<u>45,303</u>	<u>46,182</u>	<u>40,744</u>
Total pasivos		<u>91,181</u>	<u>112,010</u>	<u>117,889</u>
Patrimonio neto	14			
Capital		31,376	31,376	31,376
Reserva legal		7,422	7,422	7,422
Resultados acumulados		138,702	112,368	96,238
Total patrimonio neto		<u>177,500</u>	<u>151,166</u>	<u>135,036</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>268,681</u>	<u>263,176</u>	<u>252,925</u>

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

Cementos Selva S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16
Ventas netas	15	137,072	118,607
Costo de ventas	16	<u>(76,254)</u>	<u>(69,068)</u>
Utilidad bruta		<u>60,818</u>	<u>49,539</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	17	(13,903)	(13,928)
Gastos de ventas y distribución	18	(869)	(620)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	20	<u>(4,793)</u>	<u>156</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(19,565)</u>	<u>(14,392)</u>
Utilidad operativa		<u>41,253</u>	<u>35,147</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	21	82	8
Costos financieros	22	(5,607)	(5,778)
Participación en los resultados de las subsidiarias	9	502	(3,413)
Pérdida neta por diferencia en cambio	5	<u>(43)</u>	<u>(195)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(5,066)</u>	<u>(9,378)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		36,187	25,769
Impuesto a las ganancias	13	<u>(9,853)</u>	<u>(9,639)</u>
Utilidad neta		<u>26,334</u>	<u>16,130</u>

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

Cementos Selva S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013 (modificado), nota 2.2.16	31,376	7,422	96,238	135,036
Utilidad neta (modificada), nota 2.2.16	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,130</u>	<u>16,130</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (modificado), nota 2.2.16	31,376	7,422	112,368	151,166
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,334</u>	<u>26,334</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>31,376</u>	<u>7,422</u>	<u>138,702</u>	<u>177,500</u>

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

Cementos Selva S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Modificado, nota 2.2.16
Actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	36,187	25,769
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:		
Depreciación	10,118	8,460
Costo neto de enajenación de línea de transmisión	6,364	-
Costos financieros	5,607	4,642
Actualización de deuda a largo plazo con la Principal	967	1,136
Amortización de intangibles	164	-
Ingresos financieros	(82)	(8)
Participación en los resultados de las subsidiarias	(502)	3,413
Ajuste como producto de toma de inventarios físicos	-	150
(Recuperación) estimación para obsolescencia de inventarios	(73)	142
Baja de activos fijos	-	321
Otros operativos, neto	(6)	1
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y diversas	(2,805)	(362)
Aumento (disminución) en gastos pagados por adelantado	1,431	569
Disminución (aumento) en inventarios	4,233	(6,465)
Disminución en cuentas por pagar comerciales y diversas	(5,706)	(17,584)
	<u>55,897</u>	<u>20,184</u>
Cobro de intereses	82	8
Pago de intereses	(12,306)	-
Pago de impuesto a las ganancias	(12,628)	(4,846)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>31,045</u>	<u>15,346</u>
Actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(5,374)	(17,679)
Compra de intangibles	-	(164)
Préstamos otorgados a subsidiaria	-	(200)
Préstamos cobrados a la Principal y relacionadas	-	200
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(5,374)</u>	<u>(17,843)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de la Principal	-	6,300
Pago de deuda a la principal	(6,616)	(2,531)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(6,616)</u>	<u>3,769</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	19,055	1,272
Diferencia en cambio neta	6	(1)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	<u>1,803</u>	<u>532</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	<u>20,864</u>	<u>1,803</u>

Cementos Selva S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Cementos Selva S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 3 de mayo de 2000 y es subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante "la Principal"), empresa que posee el 99.99% de su capital social. La dirección registrada por la Compañía es Carretera Fernando Belaúnde Terry Km. 468, Distrito Elías Soplín Vargas, Provincia de Rioja, Departamento de San Martín, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de cemento, concreto y otros materiales de construcción afines en la selva norte del Perú. Para ello, cuenta con una planta de producción de cemento ubicada en la Provincia de Rioja, Departamento de San Martín.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee dos subsidiarias: Dinonselva Iquitos S.A.C. y Acuícola Los Paiches S.A.C., domiciliadas en las ciudades de Iquitos y Rioja, respectivamente.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 13 de febrero de 2015. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados definitivamente por la Junta General de Accionistas el 21 de marzo de 2014.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto donde se indique de otro modo.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados debido a que: (i) la Principal no requiere de dichos estados financieros y no ha manifestado objeción a que la Compañía no elabore estados financieros consolidados, (ii) los instrumentos de pasivo o de patrimonio neto de la Compañía no se negocian en un mercado público, (iii) la Compañía no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público y (iv) la Principal elabora estados financieros consolidados; lo que está de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. En opinión de la Gerencia, la Compañía cumple con todas las condiciones establecidas en las normas internacionales de contabilidad para la no preparación de estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del período anterior. Tal como se explica en la nota 2.2.16, la Compañía adoptó anticipadamente la NIC 27 modificada, la cual tuvo efecto en los estados financieros emitidos en períodos anteriores.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.2.2 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos. Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo y su medición posterior es a través de los cambios en la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones comunes, son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

Las fechas de reporte de la Compañía y de las subsidiarias son idénticas y las políticas contables de las subsidiarias son consistentes con las usadas por la Compañía para transacciones y eventos similares.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

2.2.3 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial:

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por

Notas a los estados financieros (continuación)

cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, todos clasificados en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior -

Debido a que todos los activos financieros se mantienen en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, para los fines de su medición posterior, se considera lo siguiente:

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

En esta categoría se incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas. Ver la nota 7 para obtener más información sobre las cuentas por cobrar.

Baja en cuentas -

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido

Notas a los estados financieros (continuación)

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Se incluyen a continuación revelaciones adicionales relacionadas con el deterioro de los activos:

- Supuestos contables significativos, nota 3
- Activos financieros, nota 26
- Cuentas por cobrar comerciales y diversas, nota 7

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados por su costo amortizado

Todos los activos financieros de la Compañía están contabilizados al costo amortizado; por ende, la Compañía primero evalúa si existe deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos

Notas a los estados financieros (continuación)

que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro de valor de manera colectiva.

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la estimación correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en los ejercicios posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de estimación por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto financiero en el estado de resultados.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

Deudas y préstamos que devenguen interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

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

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas. Ver nota 11 para más información.

Baja en cuentas -

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

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

(v) *Mediciones del valor razonable -*

La Compañía no tiene instrumentos financieros, medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revela en la nota 26.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

2.2.4 Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos -

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

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

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

2.2.5 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Materias primas -

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

Productos terminados y productos en proceso -

- El costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros, la mano de obra directa y un porcentaje de los gastos generales de fabricación sobre la base de la capacidad operativa normal, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

Inventarios por recibir -

- Costo de compra.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

2.2.6 Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado 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 ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamientos se reconocen en el estado de resultados en el período en que se incurren.

2.2.7 Arrendamientos -

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

Compañía como arrendatario

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero a un arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como arrendamiento financiero. Los arrendamientos financieros son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.8 Propiedades, planta y equipo -

El rubro de propiedades, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía reconoce dicho componente como un activo individual con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

La depreciación de los activos se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos:

	Años
Edificios y otras construcciones:	
Instalaciones administrativas	Entre 35 y 48
Estructuras principales de producción	Entre 30 y 49
Estructuras menores de producción	Entre 20 y 35
Maquinaria y equipo:	
Molinos y calderas horizontales	Entre 42 y 49
Calderas verticales, chancadoras y molindas	Entre 23 y 30
Instalaciones de electricidad y otras estructuras menores	Entre 12 y 30
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte:	
Unidades pesadas	Entre 11 y 17
Unidades livianas	Entre 8 y 11
Equipos de cómputo	4
Herramientas	Entre 5 y 10

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

Una partida de propiedades, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente, es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja al darse de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la enajenación y el importe en libros del activo) se reconoce en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.9 Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas. Las concesiones mineras se presentan al costo, netas de la amortización acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere; y se presentan en el rubro propiedades, planta y equipo. Estas concesiones mineras se amortizan bajo el método de línea recta por 10 años. En el supuesto de que la Compañía abandone la concesión, los costos asociados son dados de baja en el estado de resultados.

2.2.10 Deterioro de activos no financieros -

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

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

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

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

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la

Notas a los estados financieros (continuación)

última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.11 Provisiones -

General -

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

Gastos y pasivos medioambientales -

Los gastos medioambientales que están relacionados con los ingresos actuales o futuros se registran como gasto o capitalizan, según corresponda. Los gastos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto.

Los pasivos por costos ambientales se registran cuando una remediación es probable y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad. Generalmente, el reconocimiento de estas provisiones coincide con el compromiso de un plan formal de acción o, si es anterior, con el desmantelamiento o cierre de unidades inactivas.

El importe reconocido es la mejor estimación del desembolso requerido. Cuando no se liquide el pasivo por varios años, el importe reconocido es el valor presente de los gastos estimados futuros.

2.2.12 Beneficios a los empleados -

La Compañía otorga beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, entre otros. Estas obligaciones se registran mensualmente a medida que se devengan, con cargo al estado de resultados integrales o incrementando el valor de los activos, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.13 Reconocimiento de ingresos -

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

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

Venta de bienes -

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, se hayan transferido sustancialmente al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos procedentes de la venta de bienes son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

Ingresos por arrendamientos operativos -

Los ingresos provenientes del arrendamiento operativo de terreno y oficina se reconocen mensualmente conforme se devengan durante la vigencia del arrendamiento.

Ingresos por intereses -

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

2.2.14 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Regalías mineras -

Las regalías mineras son registradas según la NIC 12 cuando tienen las características de un impuesto a las ganancias. Es decir, cuando son impuestos por el Gobierno y están basados en un importe neto (ingresos menos gastos), en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o un porcentaje de los ingresos, después de ajustes de diferencias temporales. En consecuencia, los impuestos corrientes y diferidos relacionados se determinan sobre las mismas condiciones que se describen en párrafos anteriores para el impuesto a las ganancias. Las obligaciones derivadas de las regalías que no se ajusten a estos criterios se reconocen como provisiones vigentes y se reconocen en resultados del ejercicio.

Impuesto sobre las ventas -

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

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

2.2.15 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.16 Nuevas normas contables e interpretaciones -

A continuación se describen las nuevas normas que entraron en vigencia a partir del 2014 que no afectaron los estados financieros de la Compañía, excepto por la aplicación de la modificación a la NIC 27. La naturaleza e impacto de cada nueva norma/modificación se describe a continuación:

- **Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**
Estas modificaciones aclaran el significado de los términos "derecho actual y exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" e "intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente" previstos en la norma para que una entidad pueda reconocer en su estado de situación financiera una compensación de activos financieros y pasivos financieros y es aplicado retroactivamente. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía, debido a que no mantiene acuerdos de compensación.
- **CINIIF 21 Gravámenes**
CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce el pasivo de un gravamen cuando se produce la actividad identificada por la legislación pertinente que da lugar al pago. Para un gravamen que depende de la consecución de un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería ser un pasivo anticipado hasta que dicho umbral sea alcanzado. La CINIIF 21 requiere la aplicación retroactiva. La interpretación no tiene impacto en la Compañía, ya que en ejercicios anteriores se han aplicado los principios de reconocimiento bajo la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes los cuáles son acordes con los requerimientos de la CINIIF 21.
- **Mejoras a las NIIF - Ciclo 2010-2012**
En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a las seis normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva, por lo que es aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en los "Fundamentos para las conclusiones" clarifica que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo que no devenguen interés puede ser valorados a los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea no material. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Mejoras a las NIIF - Ciclo 2011-2013**
 En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta modificación a la NIIF 1 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en los "Fundamentos para las conclusiones" aclara que una entidad puede elegir entre aplicar una norma en vigor o una nueva norma que todavía no es obligatoria (siempre y cuando se permita su aplicación anticipada), y cada norma adoptada tiene que ser aplicada consistentemente en los ejercicios que se presentan en los primeros estados financieros de la entidad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en la Compañía, ya que no adopta las NIIF por primera vez en este periodo.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados**
 Las modificaciones permiten que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y elijan el cambio al método de participación patrimonial, tendrán que aplicar este cambio de manera retroactiva. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía ha decidido aplicar anticipadamente la modificación de esta norma. Los efectos contables de esta adopción anticipada se muestran a continuación:

Estados de situación financiera -

	31 de diciembre 2013	1 de enero de 2013
	S/.(000)	S/.(000)
Total de activos previamente reportado	252,481	244,329
Aumento de inversiones en subsidiarias	<u>10,695</u>	<u>8,596</u>
Total de activos modificado	<u>263,176</u>	<u>252,925</u>
Total de pasivos previamente reportado	106,261	113,795
Aumento de pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<u>5,749</u>	<u>4,094</u>
Total de pasivos modificado	<u>112,010</u>	<u>117,889</u>
Total de patrimonio neto previamente reportado	146,220	130,534
Aumento de patrimonio neto	<u>4,946</u>	<u>4,502</u>
Total de patrimonio neto modificado	<u>151,166</u>	<u>135,036</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de resultados -

	2013 S/.(000)
Utilidad neta previamente reportada	15,686
Participación en los resultados de subsidiarias	2,099
Impuesto a la renta diferido	(1,655)
	<hr/>
Utilidad neta modificada	16,130

Estado de flujos de efectivo -

La adopción anticipada de la modificación de la NIC 27 no ha generado cambios significativos en las cifras reportadas en el estado de flujo de efectivo para las actividades de operación, inversión y financiamiento.

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

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

Estimaciones y supuestos -

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

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - notas 2.2.8 y 2.2.9.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.2, 2.2.3, 2.2.10 y notas 9 y 10.
- Impuesto a las ganancias- nota 2.2.14 y nota 13.

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

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

- NIIF 9 Instrumentos financieros

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

- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

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

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Clarificación de métodos aceptables de amortización y depreciación

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	151	94
	<u>151</u>	<u>94</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(432)	(695)
	<u>(432)</u>	<u>(695)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(281)</u>	<u>(601)</u>

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

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/.43,000 durante el año 2014 (pérdida neta de aproximadamente S/.195,000 durante el año 2013) la cual se presenta en el rubro "Pérdida neta por diferencia en cambio" del estado de resultados.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja chica	2	2
Cuentas corrientes bancarias (b)	5,862	1,801
Depósitos a corto plazo (c)	15,000	-
	<u>20,864</u>	<u>1,803</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda local y extranjera, están depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene depósitos a plazo con vencimiento originales menores a tres meses en un banco local, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a plazo. Estos depósitos con vencimiento menores a 90 días fueron cobrados en enero 2015.

Durante el 2014, estos depósitos a plazo generaron intereses por aproximadamente S/.74,000. Ver nota 21.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar a Principal, subsidiarias y relacionadas, nota 23	7,899	5,230
Préstamos a empleados	39	84
Cuentas por cobrar diversas	59	31
Devolución de derechos de importación, nota 24	-	30
	<hr/>	<hr/>
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar (c)	7,997	5,375
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	183	-
	<hr/>	<hr/>
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar (c)	<u>8,180</u>	<u>5,375</u>

- (c) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	Total S/.(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/.(000)	Vencidos pero no deteriorados				
			< 30 días S/.(000)	30-60 días S/.(000)	61-90 días S/.(000)	91-120 días S/.(000)	> 120 días S/.(000)
2014	7,997	7,997	-	-	-	-	-
2013	5,375	5,375	-	-	-	-	-

En la nota 25, sobre riesgo de crédito y cuentas por cobrar comerciales, se explica de qué manera la Compañía gestiona y mide el riesgo de crédito de los deudores comerciales que no están vencidos ni deteriorados.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inventarios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos terminados	807	1,339
Productos en proceso	3,198	4,214
Materias primas	691	1,134
Envases y embalajes	238	105
Combustible y carbón	2,148	7,033
Repuestos y suministros diversos	12,027	9,916
Inventarios por recibir	682	283
	<u>19,791</u>	<u>24,024</u>
Menos - Estimación por obsolescencia de inventarios (b)	<u>(538)</u>	<u>(611)</u>
	<u>19,253</u>	<u>23,413</u>

(b) El movimiento de la estimación por obsolescencia de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presenta a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	611	469
Adiciones	-	142
Recupero	<u>(73)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>538</u>	<u>611</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias

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

Subsidiarias	Actividad	Porcentaje de participación Accionaria			Valor de participación patrimonial		
		2014	2013	Al 1 de enero de 2013	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Dinosevsa Iquitos S.A.C.	Comercialización de cemento, bloques, concreto y materiales de construcción.	97.55	97.55	97.55	14,297	12,804	10,705
Acuícola Los Paiches S.A.C.	Actividades de crianza y comercialización de paiches en la selva norte del Perú.	98.85	99.99	99.99	<u>5,691</u>	<u>6,682</u>	<u>12,194</u>
					<u>19,988</u>	<u>19,486</u>	<u>22,899</u>

(b) A continuación se presenta el detalle de la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias en los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dinosevsa Iquitos S.A.C.	1,493	2,099
Acuícola Los Paiches S.A.C.	<u>(991)</u>	<u>(5,512)</u>
	<u>502</u>	<u>(3,413)</u>

(c) Dinosevsa Iquitos S.A.C. -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de la inversión es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	12,804	10,705
Más (menos):		
Participación en la utilidad neta	<u>1,493</u>	<u>2,099</u>
Saldo final	<u>14,297</u>	<u>12,804</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Acuícola Los Paiches S.A.C. -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de la inversión es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial al 1 de enero	6,682	12,194
Más (menos):		
Participación en la pérdida neta	(991)	(5,512)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>5,691</u>	<u>6,682</u>

(e) El cuadro que se presenta a continuación muestra el resumen de los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias controladas por la Compañía a 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Entidad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida)	
	2014 S/(000)	2013 S/(000)	2014 S/(000)	2013 S/(000)	2014 S/(000)	2013 S/(000)	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Dinoselva Iquitos S.A.C.	25,796	19,597	11,138	6,471	14,658	13,126	1,532	2,152
Acuícola Los Paiches S.A.C.	7,320	7,087	1,563	406	5,757	6,681	(1,082)	(5,514)

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Concesiones mineras S/.(000)	Costos de preparación y desarrollo S/.(000)	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinarias, equipos y repuestos relacionados S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/.(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2013	1,274	435	8,470	36,648	61,892	495	3,825	1,566	110,009	224,614
Adiciones (b)	-	-	-	-	982	5	33	277	16,382	17,679
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(321)	(321)
Transferencias	-	-	-	37,497	71,434	14	-	17	(108,962)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,274	435	8,470	74,145	134,308	514	3,858	1,860	17,108	241,972
Adiciones (b)	-	-	619	-	411	2	239	414	3,689	5,374
Ventas y/o retiros (e)	-	-	-	-	(31)	-	(28)	-	(10,407)	(10,466)
Transferencias	-	-	-	-	834	-	3	51	(888)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,274	435	9,089	74,145	135,522	516	4,072	2,325	9,502	236,880
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2013	1,122	435	-	3,477	16,065	284	(489)	1,012	-	21,906
Adiciones	97	-	-	1,322	6,167	37	659	178	-	8,460
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,219	435	-	4,799	22,232	321	170	1,190	-	30,366
Adiciones	-	-	-	1,647	7,498	37	719	217	-	10,118
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(22)	-	(18)	-	-	(40)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,219	435	-	6,446	29,708	358	871	1,407	-	40,444
Valor neto contable										
Al 31 de diciembre de 2014	55	-	9,089	67,699	105,814	158	3,201	918	9,502	196,436
Al 31 de diciembre de 2013	55	-	8,470	69,346	112,076	193	3,688	670	17,108	211,606

(b) Durante los años 2014 y 2013, las principales adiciones corresponden a la ampliación de la planta en Rioja realizándose la construcción y montaje de una nueva línea de producción, la cual permitió incrementar la capacidad instalada de la planta de cemento de 200,000 TM a 440,000 TM anuales, y a la ampliación de una línea de transmisión eléctrica para soportar la nueva capacidad instalada de la planta. En mayo de 2014, dicha ampliación entró en producción.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha evaluado el valor recuperable de las propiedades, planta y equipo de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

(d) Durante el 2014 y 2013, los costos de préstamos incurridos y asociados a la construcción de activos calificados no han sido significativos.

(e) Durante el 2014, la Gerencia aprobó la cesión de la línea de transmisión construida para beneficio de la Compañía, a Electro Oriente S.A., reconociéndose un costo por enajenación de la línea de transmisión de S/.10,426,000, y un ingreso por la recuperación de la energía pagada por adelantado, según acuerdo suscrito con el tercero por aproximadamente S/.4,062,000. Ver nota 20.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	Corriente		No corriente	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 23	34,353	50,044	35,286	34,723
Cuentas por pagar comerciales	4,525	7,392	-	-
Remuneraciones por pagar	1,033	827	-	-
Tributos por pagar	158	117	-	-
Depósitos en garantía	58	465	-	-
Otras cuentas por pagar	297	674	-	-
	<u>40,424</u>	<u>59,519</u>	<u>35,286</u>	<u>34,723</u>

Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de materiales y suministros para la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales, no generan intereses y normalmente se cancelan entre 60 y 120 días.

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

La información sobre los procesos de gestión del riesgo de crédito de la compañía se incluye en la nota 25.

12. Provisiones

El rubro corresponde a participación de los trabajadores en las utilidades, cuyo movimiento es el siguiente:

	S/.(000)
Al 1 de enero de 2014	3,691
Adiciones, nota 19	4,180
Pagos y adelantos	<u>(3,702)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>4,169</u>
Al 1 de enero de 2013	2,372
Adiciones, nota 19	3,695
Pagos y adelantos	<u>(2,376)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>3,691</u>

Participación de los trabajadores en las utilidades -

Conforme a la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación de los trabajadores en las utilidades de 10% de la utilidad anual sujeta a impuestos. Las distribuciones a empleados que se realizan en base al plan se basan en un 50% sobre el número de días que cada empleado trabajó durante el año anterior y 50% sobre los niveles proporcionales de salario anual.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido, neto

A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16	Efecto en ganancias (pérdidas) S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16	Efecto en ganancias (pérdidas) S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión para vacaciones	246	(21)	225	41	266
Otras provisiones no deducibles	147	(5)	142	64	206
	<u>393</u>	<u>(26)</u>	<u>367</u>	<u>105</u>	<u>472</u>
Pasivo diferido					
Efecto de la diferencia entre bases contable y tributaria de activo fijo y de diferencias en las tasas de depreciación	(11,163)	146	(11,017)	1,012	(10,005)
Efecto de diferencia entre bases financiera y tributaria por registro de deuda a su valor razonable	(1,149)	340	(809)	325	(484)
	<u>(12,312)</u>	<u>486</u>	<u>(11,826)</u>	<u>1,337</u>	<u>(10,489)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>(11,919)</u>	<u>460</u>	<u>(11,459)</u>	<u>1,442</u>	<u>(10,017)</u>

La Compañía compensa activos y pasivos si y solo si tiene un derecho legal exigible de compensar activos tributarios corrientes con pasivos tributarios corrientes, y si los activos diferidos y pasivos diferidos se relacionan a impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad tributaria.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (modificado) Nota 2.2.16
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	36,187	25,769
Impuesto a las ganancias con tasa legal del 30%	10,856	7,731
Diferencias permanentes		
Efecto por cambio de tasa impositiva	(1,554)	-
Participación en los resultados de las subsidiarias	(151)	1,025
Gastos no deducibles, neto	702	883
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 27% (2013:37%)	<u>9,853</u>	<u>9,639</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En diciembre de 2014, el Gobierno Peruano aprobó la reducción progresiva de la tasa de impuesto a las ganancias del 30% al 28% a ser efectivo en el 2015 y 2016, a un 27% durante 2017 y 2018 y el 26% a partir de 2019 en adelante. Esta reducción en las tasas impositivas futuras tuvo un impacto neto de S/.1,554,000 como una reducción del pasivo por impuesto a las ganancias diferido de la Compañía. Dicho importe fue reconocido como una reducción del gasto por impuesto a las ganancias en el estado de resultados del año 2014.

El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados por los años 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado de resultados:		
Corriente	11,295	10,099
Diferido	<u>(1,442)</u>	<u>(460)</u>
	<u>9,853</u>	<u>9,639</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no es necesario reconocer el pasivo por impuesto a las ganancias diferido por impuestos que serían pagaderos sobre los resultados no remitidos de las subsidiarias de la Compañía. La Compañía ha establecido que las diferencias temporales se revertirán mediante la recepción futura de dividendos, los cuales según la normativa tributaria vigente en el Perú no están sujetos al impuesto a las ganancias.

Para fines informativos, las diferencias temporales asociadas con las inversiones en subsidiarias, generarían un pasivo por impuesto a las ganancias diferido ascendente a S/.2,606,000 (2013: S/.2,736,000), el cual no debe ser registrado en los estados financieros de acuerdo con la NIC 12.

14. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital está representado por 31,375,770 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un Nuevo Sol por acción.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea equivalente a un 20% del capital. Esta reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal de la Compañía equivale al 20% de su capital social, por lo que no ha requerido registrar la apropiación de reserva legal en dichos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cemento	128,322	108,487
Bloques	4,769	5,220
Concreto y otros	<u>3,981</u>	<u>4,900</u>
	<u>137,072</u>	<u>118,607</u>

16. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial de mercadería	-	1,297
Saldo inicial de productos en proceso, nota 8	4,214	2,263
Saldo inicial de productos terminados, nota 8	1,339	1,451
Compras y consumo de inventario	24,918	30,987
Servicios prestados por terceros	21,715	15,378
Gastos de personal, nota 19	9,722	8,607
Depreciación y amortización	9,238	7,429
Costo de envases	4,752	3,625
Otros gastos de fabricación	3,734	2,957
Alquileres de unidades de transporte recibidos de relacionada, nota 23	627	627
Saldo final de productos en proceso, nota 8	(3,198)	(4,214)
Saldo final de productos terminados, nota 8	<u>(807)</u>	<u>(1,339)</u>
	<u>76,254</u>	<u>69,068</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	4,833	5,020
Gastos de personal, nota 19	3,454	3,407
Servicios de gerencia y administración recibidos de la principal, nota 23	3,140	2,986
Depreciación	880	1,031
Donaciones	357	562
Gastos de manejo y adecuación ambiental, nota 24	287	339
Consumo de suministros diversos	478	236
Tributos	323	261
Alquiler de oficina recibido de la principal, nota 23	109	86
Alquiler de inmueble recibido de relacionada, nota 23	42	-
	<u>13,903</u>	<u>13,928</u>

18. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19	849	591
Servicios de terceros	20	29
	<u>869</u>	<u>620</u>

19. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	6,111	5,411
Participación de los trabajadores, nota 12	4,180	3,695
Aportaciones sociales y compensación por tiempo de servicio	1,417	1,276
Gratificaciones	957	874
Vacaciones	919	772
Otros menores	441	577
	<u>14,025</u>	<u>12,605</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	9,722	8,607
Gastos administrativos, nota 17	3,454	3,407
Gastos de ventas y distribución, nota 18	849	591
	<u>14,025</u>	<u>12,605</u>

20. Otros ingresos operativos, neto

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pérdida neta de enajenación de línea de transmisión, nota 10 (e)	(6,364)	(321)
Recupero de energía de períodos anteriores	1,499	-
Alquiler de muebles e inmuebles a Principal y relacionadas, nota 23	40	38
Otros, neto (partidas individuales menores a S/.60,000)	32	439
	<u>(4,793)</u>	<u>156</u>

21. Ingresos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por depósitos a plazo, nota 6 (c)	74	5
Intereses por préstamos a relacionadas, nota 23 (c)	8	3
	<u>82</u>	<u>8</u>

22. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por préstamos recibidos de la Principal, nota 23	4,640	4,642
Actualización de valor razonable de deuda con la Principal, nota 23	967	1,136
	<u>5,607</u>	<u>5,778</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos / compras (gastos)		
Venta de cemento y otros a Dinosevsa Iquitos S.A.C.	136,864	118,014
Venta de agregados a Cementos Pacasmayo S.A.A. (Principal)	14	205
Alquiler de muebles e inmuebles prestados a la Principal, Dinosevsa Iquitos S.A.C., y Acuícola Los Paiches S.A.C.	40	38
Compra de cemento y otros a la Principal	-	(6,278)
Intereses por préstamos recibidos de la Principal (c)	(4,640)	(4,642)
Servicios de gerencia y administración recibidos de la Principal	(3,140)	(2,986)
Alquileres de unidades de transporte recibidos de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(627)	(627)
Alquileres de oficina recibidos de la Principal	(109)	(86)
Alquileres inmuebles recibidos de Calizas del Norte S.A.	(42)	-
Actualización de valor razonable de deuda con la Principal (b)	(967)	(1,136)
Compra de hierro a Dinosevsa Iquitos S.A.C.	-	(48)
Intereses por préstamos otorgados a relacionadas	8	3
Otras transacciones		
Préstamos recibidos de la Principal	-	6,300
Préstamos otorgados a Acuícola Los Paiches S.A.C.	-	200

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

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
Comerciales -				
Dinosevsa Iquitos S.A.C. (a)	7,874	-	4,908	63
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	-	45	90	631
Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	5,703	-	8,570
	<u>7,874</u>	<u>5,748</u>	<u>4,998</u>	<u>9,264</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
Diversas -				
Cementos Pacasmayo S.A.A.	3	1,722	221	5
Dinoselva Iquitos S.A.C. (a)	22	-	10	-
Acuícola Los Paiches S.A.C.	-	-	1	-
Inversiones Pacasmayo S.A.	-	-	-	14
	<u>25</u>	<u>1,722</u>	<u>232</u>	<u>19</u>
Préstamos -				
Cementos Pacasmayo S.A.A. - compra de planta (b)	-	8,380	-	9,956
Cementos Pacasmayo S.A.A. - ampliación de planta (c)	-	53,789	-	58,829
	<u>-</u>	<u>62,169</u>	<u>-</u>	<u>68,785</u>
Intereses por pagar -				
Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	-	-	6,699
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,699</u>
Total	<u>7,899</u>	<u>69,639</u>	<u>5,230</u>	<u>84,767</u>
Menos - Porción corriente	<u>7,899</u>	<u>34,353</u>	<u>5,230</u>	<u>50,044</u>
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>35,286</u>	<u>-</u>	<u>34,723</u>

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas -

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

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

- (a) Dinoselva Iquitos S.A.C. se dedica a la distribución de los productos que la Compañía produce (cemento, concreto y prefabricados), en la región selva norte del Perú.
- (b) Esta deuda se originó en el año 1998 cuando la Compañía suscribió con el Gobierno de la Región San Martín un contrato de compra-venta para la adquisición de la planta de cemento de Rioja. El importe original de dicho préstamo ascendente a US\$14,600,000 fue descontado a una tasa

Notas a los estados financieros (continuación)

anual de 12% obteniéndose un costo amortizado ascendente a US\$5,326,000. Los efectos de la actualización de dicha deuda se reconocen anualmente hasta el año 2018, año en que finaliza el plazo del contrato de préstamo. Este préstamo fue adquirido al Gobierno de la Región San Martín por el Banco de Crédito del Perú, posteriormente fue adquirido por Compañía Minera Pativilca S.A., que fue absorbida por Invernor S.A.C. durante el año 2005 y durante el año 2006, esta última fue absorbida por Cementos Pacasmayo S.A.A. De esta manera, la acreencia de la deuda antes mencionada fue transferida a Cementos Pacasmayo S.A.A.

El 1 de abril de 2008, la Principal decidió cambiar la denominación de esta deuda, por lo que pasó de ser una deuda en dólares estadounidenses a una deuda en moneda nacional, manteniéndose constantes las demás condiciones del préstamo. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado gastos por descuento del préstamo con su Principal ascendente a S/.967,000 (S/.1,136,000 durante el 2013) el cual se presenta en el rubro costos financieros del estado de resultados.

- (c) Durante el año 2012 y 2013, la Compañía ha obtenido préstamos de la Principal por aproximadamente S/.52,529,000 y S/.6,300,000, destinados principalmente a pre-cancelar el préstamo que mantenía la Compañía con el BBVA Banco Continental por S/.41,000,000, y para financiar la ampliación de la Planta productora de cemento en Rioja, San Martín. Estos préstamos devengan una tasa de interés efectiva anual de 6% y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado costos financieros por S/.4,640,000 (S/.4,642,000 durante el año 2013), relacionados a estos préstamos.

- (d) A continuación se presenta el cronograma de amortización de los préstamos clasificados como pasivo no corriente que mantiene con la Matriz al 31 de diciembre de 2014:

	Préstamo originado en 1998, compra de planta (b) S/.(000)	Préstamo originado en 2012, ampliación de planta (d) S/.(000)	Total Préstamos S/.(000)
2016	1,802	20,906	22,708
2017	2,018	8,300	10,318
2018	2,260	-	2,260
	<u>6,080</u>	<u>29,206</u>	<u>35,286</u>

Compensación al personal ejecutivo clave de la Compañía -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los miembros del Directorio no poseen acciones de la Compañía. Por los periodos 2014 y 2013 la Compañía no incurrió en gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendadora

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía en su calidad de arrendadora, mantiene un alquiler de bienes inmuebles con Dinonselva Iquitos S.A.C. y Acuícola Los Paiches S.A.C. Este arrendamiento es renovable anualmente y durante el 2014 generó una renta de S/.40,000 (S/.38,000 durante el año 2013).

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendataria

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía, en calidad de arrendataria, tenía un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas de Lima con su Principal y alquiler de unidades de transporte con su relacionada Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. Estos contratos de arrendamiento son renovables anualmente y establecen una renta anual de S/.109,000 y S/.627,000, (2013: S/.86,000 y S/.627,000, respectivamente). Durante el periodo 2014, la Compañía, suscribió un contrato por arrendamiento de un inmueble de su relacionada Calizas del Norte S.A.C. Este contrato de arrendamiento es renovable anualmente y establece una renta anual de S/.42,000.

Regalías mineras-

De acuerdo con la ley y el reglamento de regalías para la actividad minera metálica y no metálica en vigencia desde el 1 de octubre de 2011, la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y, (ii) el 1% de las ventas netas del trimestre. Estos importes se deben determinar en base a los estados financieros de la Compañía preparados bajo NIIF. 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.

El gasto por regalía minera pagada al Estado Peruano por los años 2014 y 2013 ascendió a S/202,000 y S/121,000, respectivamente, y se ha contabilizado en el estado de resultados.

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

En ese sentido, de acuerdo a la Ley 30296, el impuesto adicional sobre los ingresos por dividendos es el siguiente:

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

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

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por cada compañía individual en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuesto a las ganancias de los años 2009 y de 2011 a 2014 e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años 2011 a 2014, están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

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

De acuerdo con la Ley N° 27037 - Régimen Tributario de Promoción de la Inversión en la Amazonía, la Compañía se encuentra exonerada del IGV por la venta de bienes efectuados en la Amazonía para su consumo en la misma, así como los servicios que se presten en la zona.

La Ley N° 28575 publicada el 6 de julio de 2005 excluyó al Departamento de San Martín del ámbito de los beneficios de Reintegro Tributario y de Exoneración del IGV. Con fecha 16 de diciembre de 2012, se vuelve a incluir al departamento de San Martín hasta el 31 de diciembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no mantiene saldos por cobrar correspondiente a devolución de derechos de importación (al 31 de diciembre de 2013, los saldos por cobrar por este concepto ascendieron a S/.30,000).

Asuntos medioambientales -

Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía están sujetas a estándares de protección medioambiental.

Remediación medioambiental -

La Ley N° 28271 que regula las responsabilidades medioambientales de la actividad minera, tiene como objetivo regular la identificación de los pasivos medioambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. Según dicha ley, un pasivo medioambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

La Compañía incurre en gastos medioambientales relacionados a los daños ambientales causados por sus operaciones actuales. Dichos gastos que ascendieron a S/.287,000 durante el año 2014 (S/.339,000 durante el 2013), se registraron como gastos en el año en que los gastos fueron incurridos y se presentan en el rubro gastos administrativos, ver nota 17. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tenía pasivos relacionados con dichos gastos pues todos fueron liquidados antes del cierre del año.

Provisión para cierre de minas -

Adicionalmente, la Ley N° 28090 regula las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la preparación, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías medioambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que esto incluye, sujeto a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el pasivo por remediación ambiental estimado por la Compañía no ha sido provisionado debido a que no es significativo para los estados financieros de la Compañía.

Garantías -

Tanto la Compañía como las entidades relacionadas Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Dinosevsa Iquitos S.A.C. y Calizas del Norte S.A.C. son garantes de los bonos corporativos por un valor nominal de US\$ 300,000,000 emitidos por la Principal el 1 de febrero de 2013 y con vencimiento en febrero de 2023.

25. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la base de que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2014.

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 cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía solo mantiene préstamos con la Principal y están pactados a una tasa de interés fija, en consecuencia la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio -

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

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

Sensibilidad a las tasas de cambio

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

2014	Cambio en Tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad antes de impuestos S/.(000)
Dólar estadounidense		
	+5	(42)
	+10	(84)
	-5	42
	-10	84

Notas a los estados financieros (continuación)

2013	Cambio en Tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad antes de impuestos S/.(000)
Dólar estadounidense		
	+5	(84)
	+10	(168)
	-5	84
	-10	168

Riesgo del precio de las materias primas -

La Compañía resulta afectada por la volatilidad en los precios de ciertas materias primas.

Sus actividades operativas requieren un suministro constante de carbón. La Compañía no usa contratos de compra de materias primas a futuro para cubrir el precio de compra del carbón. Para el cálculo de sensibilidad del precio del carbón se utiliza como base las compras de esta materia prima de los últimos 12 meses.

Sensibilidad al precio de las materias primas -

El siguiente cuadro muestra el efecto de los cambios de precio del carbón:

	Cambio en precio de fin de año %	Efecto sobre la utilidad antes de impuestos S/.(000)
2014		
	+10	(10)
	-10	10
2013		
	+10	(1,581)
	-10	1,581

Riesgo de crédito -

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

Cuentas por cobrar comerciales -

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía para la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean

Notas a los estados financieros (continuación)

regularmente y en algunos casos puntuales se garantizan con cartas de crédito. Al 31 de diciembre 2014, no se encontraron indicios de incobrabilidad, tal y como se detalla en la nota 7.

La evaluación para cuentas de cobranza dudosa se actualiza a la fecha de los estados financieros y de modo individual para los principales clientes.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 7. La Compañía no mantiene seguros de crédito para sus cuentas por cobrar.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

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

Riesgo de liquidez -

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

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

Concentración excesiva de riesgo -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	A la vista S/.(000)	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	4,112	11,552	24,602	35,286	75,552
Intereses	-	807	2,199	1,913	4,919
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	7,435	3,260	48,707	34,723	94,125
Intereses	-	1,094	-	2,436	3,530

Gestión de capital -

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

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

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

26. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas. Todos los activos financieros son clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos hasta el vencimiento y no generan ingresos por intereses fijos o variables.

Pasivos financieros -

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas. Todos los pasivos financieros son clasificados como préstamos y cuentas por pagar y se llevan al costo amortizado.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Valores razonables -

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

	Importe en libros		Valor razonable	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pasivos financieros				
Préstamos de la Principal, nota 23	62,169	68,785	62,169	68,785
Total	62,169	68,785	62,169	68,785

La Gerencia considera que el valor razonable del efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas, y otros pasivos corrientes se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos, en consecuencia, no se presenta información de valor razonable y jerarquías. El único instrumento financiero por el que se presenta información de valor razonable y jerarquía es el préstamo mantenido con la Principal.

Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- Los valores razonables de los préstamos de la Principal, son determinados usando el método de flujos de caja descontados utilizando una tasa de descuento que refleje las tasas de los referidos préstamos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) Jerarquía del valor razonable -

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

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

	Medición de valor razonable utilizando:			
	Total S/.(000)	Precios de cotización en mercados activos (Nivel 1) S/.(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) S/.(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) S/.(000)
Pasivos cuyos valores razonables se revelan:				
Préstamos de la Principal, nota 23	62,169	-	-	62,169
	62,169	-	-	62,169

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tiene activos financieros medidos al valor razonable o cuyos valores razonables se revelen. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Revelación cuantitativa de la jerarquía de valores razonables de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013 -

	Medición de valor razonable utilizando:			
	Total S/.(000)	Precios de cotización en mercados activos (Nivel 1) S/.(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) S/.(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) S/.(000)
Pasivos cuyos valores razonables se revelan:				
Préstamos de la Principal, nota 23	68,785	-	-	68,785
	<u>68,785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68,785</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no tiene activos financieros medidos al valor razonable o cuyos valores razonables se revelen. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

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

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

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

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

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

