

**CEMEX PERÚ S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



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

Más información: Datos Perú



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
Cemex Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cemex Perú S.A. (una subsidiaria de Cemex España S.A. domiciliada en España) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 al 21 adjuntas a dichos estados financieros.

### *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 los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de 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 del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cemex Perú 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

5 de junio de 2015

CAIPO Y ASOCIADOS

Refrendado por:



Henry Córdova (Socio)  
C.P.C.C Matrícula N° 01-28989

**CEMEX PERÚ S.A.**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 26

## CEMEX PERÚ S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	5	5,312	5,437	Cuentas por pagar comerciales	11	27,426	39,672
Cuentas por cobrar comerciales	6	10,528	14,369	Otras cuentas por pagar		1,437	2,765
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	8,584	6	<b>Total pasivo</b>		28,863	42,437
Otras cuentas por cobrar	8	31,806	28,813			-----	-----
Existencias	9	34,569	38,765	<b>Patrimonio</b>			
Gastos contratados por anticipado		332	444	Capital	12	76,036	76,289
<b>Total activo corriente</b>		91,131	87,834	Otras reservas		145	87
		-----	-----	Pérdidas acumuladas	13	( 5,164)	( 21,313)
<b>Activo no corriente</b>				<b>Total patrimonio</b>		71,017	55,063
Instalaciones, maquinaria y equipo	10	8,749	9,666			-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		8,749	9,666				
		-----	-----				
<b>Total activo</b>		99,880	97,500	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		99,880	97,500
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 son parte integral de los estados financieros.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	14	151,019	162,981
Costo de ventas	15	( 132,012)	( 143,655)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>19,007</b>	<b>19,326</b>
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de venta	16	( 15,476)	( 18,290)
Gastos de administración	17	( 5,990)	( 6,113)
Otros ingresos	18	1,642	437
Otros gastos	18	( 2,881)	( 3,338)
		( 22,705)	( 27,304)
<b>Pérdida de operación</b>		<b>( 3,698)</b>	<b>( 7,978)</b>
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros		30	17
Gastos financieros		( 98)	( 88)
Diferencia en cambio	4(a)	( 1,398)	( 1,341)
		( 1,466)	( 1,412)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>( 5,164)</b>	<b>( 9,390)</b>
Impuesto a la renta	19	-	-
<b>Pérdida y total resultados integrales del año</b>		<b>( 5,164)</b>	<b>( 9,390)</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 son parte integral de los estados financieros.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones	Capital (nota 12)	Otras reservas	Pérdidas acumuladas (nota 13)	Total patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	76,289,203	76,289	68	( 11,923)	64,434
Pérdida y total resultados integrales del año	-	-	-	( 9,390)	( 9,390)
Otros	-	-	19	-	19
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	76,289,203	76,289	87	( 21,313)	55,063
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	76,289,203	76,289	87	( 21,313)	55,063
Pérdida y total resultados integrales del año	-	-	-	( 5,164)	( 5,164)
Aporte de capital y compensación de pérdidas acumuladas	( 252,980)	( 253)	-	21,313	21,060
Total transacciones con accionistas	( 252,980)	( 253)	-	21,313	21,060
Otros	-	-	58	-	58
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	76,036,223	76,036	145	( 5,164)	71,017

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 son parte integral de los estados financieros.



## CEMEX PERÚ S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida del año	( 5,164)	( 9,390)
Ajustes por:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar, neto de recupero	739	585
Estimación por desvalorización de existencias	125	-
Depreciación de instalación maquinaria y equipo	718	505
Retiro de instalaciones, maquinaria y equipo	934	143
Otras reservas	58	19
Otros	-	27
Cambios en:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,102	( 2,051)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	774
Otras cuentas por cobrar	( 2,993)	( 7,808)
Existencias	4,071	( 24,898)
Gastos contratados por anticipado	112	521
Cuentas por pagar comerciales	( 12,417)	21,605
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	( 191)
Otras cuentas por pagar	( 1,328)	809
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>( 12,043)</b>	<b>( 19,350)</b>
Flujos de actividades de inversión:		
Depósitos en entidades relacionadas	( 55,596)	( 12,852)
Retiros de depósitos en entidades relacionadas	47,017	38,393
Pagos por compra de instalaciones, maquinaria y equipo	( 563)	( 5,903)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<b>( 9,142)</b>	<b>19,638</b>
Flujos de actividades de financiamiento:		
Aporte en efectivo de accionistas	21,060	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>21,060</b>	<b>-</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo	( 125)	288
Efectivo al inicio del año	5,437	5,149
Efectivo al final del año	<b>5,312</b>	<b>5,437</b>
<b>Transacciones que no originan flujo de efectivo:</b>		
Castigo de cuentas por cobrar comerciales	280	-
Castigo de existencias	-	( 856)
Compra de instalaciones, maquinaria y equipo, pendientes de pago en cuentas por pagar comerciales	( 171)	( 253)

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 son parte integral de los estados financieros.

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Cemex Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima que se constituyó el 30 de abril de 2007. La Compañía es una subsidiaria de Cemex España S.A., domiciliada en España la cual posee el 99.99% del capital social (nota 12).

La Compañía tiene localizada su oficina administrativa en Av. República de Colombia N° 791 oficina 503, San Isidro, Lima, Perú. A partir de mayo de 2013, su actividad económica se desarrolla en el local ubicado en Av. Oquendo S/N (Callao), lugar donde también funciona el almacén. Anteriormente, de enero a abril de 2013, el almacén estuvo ubicado en Av. Nestor Gambetta (Callao).

(b) Actividad Económica

La actividad económica de la Compañía incluye principalmente la importación, transporte, venta y distribución de cemento, entre otras actividades relacionadas.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos el 31 de enero de 2015 con autorización de la Gerencia y han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2015. Asimismo, los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 también fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado pérdidas acumuladas por miles de S/. 5,164 y miles de S/. 21,313, respectivamente (nota 13); y asimismo, ha registrado pérdidas de operación por miles de S/. 3,698 y miles de S/. 7,978, respectivamente. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha.

(d) Planes de la Gerencia

Con la finalidad de asegurar la continuidad de las operaciones de la Compañía, la Gerencia ha desarrollado un Plan de Continuidad de Operaciones, el cual incluye el incremento anual de las ventas durante los años 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019 en 15.3%, 9.8%, 9.6%, 9.2% y 9.2%, respectivamente, según las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre la base de incrementos de precios impulsados por el mercado. Preliminarmente, y tal y como se describe en la nota 12, con fecha 26 de febrero de 2014 se efectuó un aporte de capital de accionistas y la compensación del capital con pérdidas acumuladas para efectos de sanear su situación patrimonial. Asimismo, la Compañía dispondrá del respaldo económico de su accionista para el desarrollo y continuidad de sus operaciones.

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Estimados y Criterios Contables Significativos

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, estimación por desvalorización de existencias, la depreciación de instalaciones, maquinaria y equipo y la provisión por el impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables. Sin embargo, la Gerencia no ha requerido aplicar juicios críticos en la formulación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(f) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 3, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

(a) Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

(b) Cuentas por Cobrar Comerciales y Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente provisión por deterioro. La provisión por deterioro de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce cuando existe una evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar el íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. La Gerencia realiza estimaciones de deterioro de cuentas por cobrar con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(c) Existencias y Estimación por Desvalorización de Existencias

Las existencias se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocios, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. En caso el costo sea mayor el valor neto de realización se reconoce dicho exceso en el resultado del ejercicio. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado.

Las existencias por recibir están registradas al costo de adquisición. La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica de acuerdo a su nivel de rotación y al criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

(d) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto el impuesto a la renta y pasivos estatutarios).

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado separado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(e) Instalaciones, Maquinaria y Equipo

Las instalaciones, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El costo de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de las instalaciones, maquinaria y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La depreciación ha sido calculada utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones y otras construcciones	De 10 a 50
Muebles y enseres	5 y 10
Maquinaria y equipo	De 5 a 15
Equipos diversos y de cómputo	De 4 a 10

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, maquinaria y equipo.

(f) Deterioro de Activos Financieros y No Financieros*Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales.

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Deterioro de activos no financieros*

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

(g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(h) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de cemento, neto de descuentos. La Compañía reconoce los ingresos por ventas cuando se entregan las bolsas de cemento y se transfiere al comprador los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía.

(j) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas representa el costo de importación de cemento y su empaque al momento de su venta. Dicho costo incluye la depreciación, gastos de almacenaje en los almacenes. El costo de ventas excluye los gastos del personal, equipo y servicios asociados a las actividades de venta, así como los gastos de almacenaje en los puntos de venta, los cuales se incluyen en los gastos de administración y venta.

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos por concepto de flete de producto terminado entre plantas y puntos de venta y entre puntos de venta y la ubicación de los clientes, se reconocen dentro del gasto de distribución. Los gastos se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento que se paguen.

(k) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o paguen.

(l) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(m) Impuesto a la Renta

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente. La tasa del impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 30%.

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(n) Nuevos Pronunciamientos Contables No Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.



CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de administración de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Compañía cuenta con instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos financieros. La Gerencia de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(a) Riesgo de Moneda

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo	192	284
Cuentas por cobrar comerciales	4	5
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,872	-
Otras cuentas por cobrar	35	185
	-----	-----
	3,103	474
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	( 8,389)	( 13,039)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	( 5,286)	( 12,565)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, vigentes al 31 de diciembre:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 US\$ - Tipo de cambio compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio venta (pasivos)	2.989	2.796

En el año 2014, la Compañía registró pérdida por diferencia de cambio por miles de S/. 1,398 (miles de S/. 1,341 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro Diferencia de Cambio, del estado de resultados integrales.

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la pérdida antes de impuesto a la renta hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Variación porcentual en tipo de cambio</u>	<u>En miles de S/.</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Devaluación	5%	790	1,757
Devaluación	10%	1,580	3,513
Revaluación	5%	( 790)	( 1,757)
Revaluación	10%	( 1,580)	( 3,513)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(b) Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no mantiene deudas que generen intereses.

(c) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

(d) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas.

Los pasivos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son corrientes y son los siguientes (los montos revelados son los flujos de efectivo no descontados):

2014	En miles de S/.				
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
<u>Pasivos financieros</u>					
Cuentas por pagar comerciales	27,426	27,426	27,426	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	419	419	419	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	27,845	27,845	27,845	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====
2013	En miles de S/.				
<u>Pasivos Financieros</u>	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
Cuentas por pagar comerciales	39,672	39,672	39,672	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	2,046	2,046	2,046	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	41,718	41,718	41,718	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

(\*) Se excluye pasivos relacionados a impuestos, beneficios a los empleados y provisiones.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(e) Riesgo de Administración de Capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Pasivo corriente (sin incluir pasivos estatutarios e impuestos por pagar)	27,845	41,718
Menos, efectivo	( 5,312)	( 5,437)
	-----	-----
Deuda neta	22,533	36,281
Total patrimonio	71,017	55,063
	-----	-----
Ratio de apalancamiento	0.32	0.66
	=====	=====

(5) Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Fondo fijo	5	4
Cuentas corrientes	5,243	5,366
Certificado bancario	64	67
	-----	-----
	5,312	5,437
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en entidades financieras locales de primer nivel, las cuales se encuentran denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el certificado bancario representa la garantía que mantiene la Compañía en una entidad financiera para la emisión de una carta fianza, la cual garantiza las promociones que mantiene con sus clientes, el certificado bancario genera una tasa de interés efectiva anual de 0.2% y 0.5%, respectivamente.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	12,294	15,676
Menos, provisión para deterioro de cuentas por cobrar	( 1,766)	( 1,307)
	-----	-----
	10,528	14,369
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	<u>Deterioradas</u>	No <u>Deterioradas</u>	<u>Deterioradas</u>	No <u>deterioradas</u>
Vigentes	-	7,258	-	6,973
Vencidas hasta 30 días	-	2,293	-	4,054
Vencidas entre 31 y 180 días	6	559	-	2,485
Vencidas entre 180 y 360 días	143	343	-	84
Vencidas más de 360 días	1,617	75	1,307	773
	-----	-----	-----	-----
	1,766	10,528	1,307	14,369
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar comerciales vencidas por miles de S/. 3,270 (miles de S/. 7,396 al 31 de diciembre de 2013) están relacionadas con clientes con los cuales no existe historial de incumplimiento y que mantienen relación comercial con la Compañía.

El movimiento anual de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	1,307	722
Adiciones (nota 17)	741	615
Recupero	( 2)	( 30)
Castigo	( 280)	-
	-----	-----
	1,766	1,307
	=====	=====

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia de la Compañía la provisión para deterioro de cuentas por cobrar registrada en los estados financieros cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(7) Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar no comerciales:		
Lomez International B.V.	8,564	-
Cemex Central S.A. de CV	20	6
	-----	-----
	8,584	6
	=====	=====
Cuentas por pagar comerciales (nota 11):		
Cemex Trading Caribe Ltda.	21,041	34,586
Cemex España S.A.	2,184	577
	-----	-----
	23,225	35,163
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar no comerciales comprenden principalmente los desembolsos efectuados a Lomez International B.V. en cumplimiento con las políticas financieras de la casa matriz. Estos depósitos son de corto plazo y no devengaron intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas comprenden a las importaciones de mercaderías efectuadas a Cemex Trading Caribe Ltda. y Cemex España S.A. Estas cuentas por pagar son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

En los años 2014 y 2013 las transacciones con entidades relacionadas incluidas en el estado de resultados integrales, corresponden principalmente a compra de mercaderías por miles de S/. 132,832 y miles de S/. 137,899 respectivamente.

La remuneración y otros beneficios de la gerencia clave en el año 2014 ascendió a miles de S/. 2,124 (miles de S/. 2,339 en el año 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios a corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(8) Otras Cuentas por Cobrar  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	14,343	13,164
Saldo a favor de percepciones de impuesto general a las ventas (b)	9,995	8,238
Crédito del impuesto a la renta de tercera categoría (c)	3,992	3,471
Saldo a favor de retenciones de impuesto general a las ventas (b)	2,973	2,970
Cuentas por cobrar al personal	167	71
Diversas	336	899
	-----	-----
	31,806	28,813
	=====	=====

- (a) El saldo del crédito fiscal por impuesto general a las ventas corresponde principalmente al crédito obtenido por las compras de existencias efectuadas por la Compañía. La Gerencia espera utilizar este impuesto aplicándolo contra el impuesto general a las ventas que resulte de las ventas locales de bienes y servicios en el corto plazo.
- (b) El saldo a favor de percepciones por impuesto general a las ventas corresponde al régimen de percepciones que se aplica a las operaciones de importación definitiva. El saldo a favor de retenciones corresponde a las deducciones que realizaron los clientes a la Compañía hasta junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2014 la Gerencia cuenta con un plan de recupero de estos créditos en el corto plazo, que se realizará previa gestión con la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).
- (c) El saldo a favor del impuesto a la renta de tercera categoría se ha incrementado con los pagos a cuenta mensuales y el pago del Impuesto a los Activos Netos (ITAN). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el saldo por pagos a cuenta es de miles de S/. 2,993 y miles de S/. 2,848, respectivamente y el saldo por ITAN es de miles de S/. 999 y miles de S/. 623, respectivamente. La Gerencia considera que el saldo a favor por los pagos a cuenta serán recuperados aplicándolos al impuesto a la renta por pagar mensual que se determine en el siguiente periodo y el saldo a favor por ITAN, será recuperado en el corto plazo.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (9) Existencias  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	19,889	10,633
Suministros diversos	3,546	1,660
Existencias por recibir	11,259	26,472
	-----	-----
	34,694	38,765
Menos, estimación por desvalorización de existencias	( 125)	-
	-----	-----
	34,569	38,765
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las mercaderías comprenden cemento blanco y cemento gris, que son comercializados en presentaciones a granel y ensacados.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó ajustes por mercadería deteriorada por miles de S/. 503 y miles de S/. 508 respectivamente. En adición se efectuaron destrucciones de mercadería por miles de S/. 1,038 y por miles de S/. 1,322 durante los años 2014 y 2013 respectivamente.

Las existencias por recibir incluyen mercaderías en tránsito como cemento gris y cemento blanco, pendientes de nacionalización, los cuales fueron adquiridos a Cemex Trading Caribe Ltda. y Cemex España S. A.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la estimación por desvalorización corresponde al saldo parcial de sacos vacíos deteriorados, por miles de S/. 125.

El movimiento anual de la provisión por desvalorización de existencia es el siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	856
Adiciones (nota 15)	( 125)	-
Castigo (nota 15)	-	( 856)
	-----	-----
	( 125)	-
	=====	=====



## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Instalaciones, Maquinaria y Equipo

Comprende lo siguiente:

Año 2014:	En miles de S/.				
	Saldos al 1.1.2014	Adiciones	Retiros	Transferencias y otros	Saldos al 31.12.2014
Costo:					
Instalaciones y otras construcciones	1,444	-	( 830)	3,992	4,606
Maquinarias y equipos	3,000	16	( 266)	2,501	5,251
Unidades de transporte	-	-	-	116	116
Muebles y enseres	185	-	( 16)	21	190
Equipos de computo	327	-	( 6)	27	348
Obras en curso y unidades por recibir	6,069	718	-	( 6,657)	130
	11,025	734	( 1,118)	-	10,641
Depreciación acumulada:					
Instalaciones y otras construcciones	368	225	( 60)	-	533
Maquinarias y equipos	750	394	( 109)	-	1,035
Unidades de transporte	-	9	-	-	9
Muebles y enseres	66	23	( 9)	-	80
Equipos de computo	175	66	( 6)	-	235
	1,359	718	( 184)	-	1,892
Valor neto	9,666				8,749
Año 2013:	En miles de S/.				
	Saldos al 1.1.2013	Adiciones	Retiros	Transferencias y otros	Saldos al 31.12.2013
Costo:					
Instalaciones y otras construcciones	1,304	77	-	63	1,444
Maquinarias y equipos	3,103	136	( 197)	( 42)	3,000
Muebles y enseres	179	6	-	-	185
Equipos de computo	291	36	-	-	327
Obras en curso y unidades por recibir	218	5,901	-	( 50)	6,069
	5,095	6,156	( 197)	( 29)	11,025
Depreciación acumulada:					
Instalaciones y otras construcciones	265	105	-	( 2)	368
Maquinarias y equipos	483	321	( 54)	-	750
Muebles y enseres	47	19	-	-	66
Equipos de computo	115	60	-	-	175
	910	505	( 54)	( 2)	1,359
Valor neto	4,185				9,666

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de obras en curso por miles de S/. 6,069 comprenden principalmente construcciones en proceso realizadas en el nuevo almacén ubicado en la Av. Oquendo por miles de S/. 3,709 y una maquina ensacadora por miles de S/. 1,895, la cual se encontraba en proceso de instalación. En el año 2014, las transferencias principales incluyeron las obras en curso a instalaciones y otras construcciones por miles de S/. 3,709 y las unidades por recibir a maquinarias y equipo por miles de S/. 1,895.

En el año 2014 la Compañía efectuó el retiro activos con un costo neto de miles de S/. 934, los cuales comprenden principalmente instalaciones y maquinarias (nota 18).

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El gasto por depreciación por los años 2014 y de 2013 se ha distribuido en el estado de resultados integrales de la siguiente forma:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 15)	363	137
Gastos de administración (nota 16)	30	27
Gastos de ventas (nota 17)	325	341
	-----	-----
	718	505
	=====	=====

La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, y en su opinión, las coberturas establecidas son suficientes para cubrir el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza.

En opinión de la Gerencia de la Compañía no hay indicios que evidencien un deterioro en el valor neto de sus instalaciones, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (11) Cuentas por Pagar Comerciales  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas a terceros	3,911	3,781
Facturas a entidades relacionadas (nota 7)	23,225	35,163
Provisiones	290	728
	-----	-----
	27,426	39,672
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan por los costos de importación y gastos relacionados de nacionalización de existencias. Estas cuentas por pagar no generan intereses, no mantienen garantías específicas y serán canceladas de acuerdo con las condiciones de pago pactadas con los proveedores.

- (12) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 76,036,223 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 26 de febrero de 2014 se aprobó el aumento de capital en efectivo por miles de S/. 21,060 y asimismo, una reducción de capital por miles de S/. 21,313 con abono a pérdidas acumuladas.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura de participación accionaria de la Compañía, es la siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Cemex España S.A.	76,036,222	99.99%
Otro	1	0.01%
	76,036,223	100.00%

Mediante contrato de fusión celebrado el 04 de noviembre de 2013, Cemex España S.A. absorbe a Cemex Caracas Investments B.V., producto de lo cual 76,036,222 acciones de Cemex Perú S.A. son actualmente de titularidad de Cemex España S.A.

(13) Pérdidas Acumuladas

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945, a partir del 1 de enero de 2004 las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas. Asimismo, a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable se incrementará de manera gradual, siendo las tasas del 6.8%, 8% y 9.3% las tasas vigentes a partir de los períodos 2015, 2017 y 2019, respectivamente. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha incurrido en pérdidas acumuladas por miles de S/. 5,164 y miles de S/. 21,313, respectivamente. La Gerencia ha elaborado un Plan de Continuidad de Operaciones para capitalizar sus pérdidas acumuladas e incrementar su capital (nota 1(c)).

(14) Ventas Netas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de las ventas netas de la Compañía comprende venta de cemento gris y cemento blanco a granel y ensacado por miles de S/. 151,019 y miles de S/. 162,981, respectivamente.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (15) Costo de Ventas  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercadería (nota 9)	10,633	11,012
Compra de mercadería	136,979	141,808
Otros costos indirectos	3,801	3,187
Provisión (castigo) por desvalorización de existencias (nota 9)	125	( 856)
Depreciación (nota 10)	363	137
Inventario final de mercadería (nota 9)	( 19,889)	( 10,633)
	-----	-----
	132,012	143,655
	=====	=====

- (16) Gastos de Ventas  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,437	2,359
Servicios prestados por terceros	11,514	14,103
Cargas diversas de gestión	459	872
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 6)	741	615
Depreciación (nota 10)	325	341
	-----	-----
	15,476	18,290
	=====	=====

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a gastos de transporte de mercadería a los clientes, alquiler del almacén principal y servicios en general.

- (17) Gastos de Administración  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,787	4,003
Servicios prestados por terceros	1,872	1,527
Cargas diversas de gestión	301	556
Depreciación (nota 10)	30	27
	-----	-----
	5,990	6,113
	=====	=====

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a honorarios profesionales por actividades de asesoría legal y tributaria, alquileres de oficinas administrativas y servicios en general.

(18) Otros Ingresos y Otros Gastos

Al 31 de diciembre de 2014 los otros ingresos y otros gastos corresponden principalmente a reclamos a Cemex Trading Caribe Ltda. por la recepción de cemento importado en mal estado, que se cobraron por miles de S/. 1,593 y cuyo costo más gastos adicionales incurridos fueron de miles de S/. 1,433. Adicionalmente los otros gastos comprenden el costo de los activos dados de baja en el año 2014 por miles de S/. 934 (nota 10) y el impuesto general a las ventas no considerado como crédito fiscal por miles de S/. 515.

Al 31 de diciembre de 2013, los otros gastos incluyen principalmente lo siguiente: gastos incurridos por cemento deteriorado por miles de S/. 694, servicios industriales y de eliminación de desecho, por miles de S/. 535, gastos transporte, combustible y gastos de traslado por miles de S/. 479 y gastos por indemnización de empleados cesantes por miles de S/.324, entre otros.

(19) Aspectos Tributarios

(a) Los años 2011 al 2014, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. El periodo 2010 ha sido revisado en el año 2012. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 y 2013 con una tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible.

La Compañía, al calcular su impuesto a la renta corriente por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha determinado una pérdida tributaria acumulada de miles de S/. 74,619 y miles de S/. 72,519, respectivamente. Para la compensación de dichas pérdidas, la Compañía ha elegido el sistema B, el cual consiste en imputar la pérdida tributaria año a año, al 50% de las rentas netas de tercera categoría que obtenga en los ejercicios inmediatos posteriores hasta agotar su importe. A la fecha de los estados financieros la compañía no ha registrado el impuesto a la renta diferido correspondiente a la pérdida tributaria debido a la incertidumbre en su recuperación.

El 15 de diciembre de 2014, se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante.

(b) Para los efectos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

## CEMEX PERÚ S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- (c) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.
- (d) Asimismo, se ha establecido una tasa de retención de impuesto a la renta de 15% aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha determinado impuesto a la renta diferido debido a que no mantiene diferencias temporales significativas.
- (g) A continuación se presenta, para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa legal efectiva y el monto registrado por el impuesto a las ganancias.

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 5,164)	100.00	( 9,390)	100.00
Gasto teórico según tasa legal	1,549	30.00	2,817	30.00
Adiciones	( 1,549)	( 30.00)	( 2,817)	( 30.00)
Gasto por impuesto a la renta	-	-	-	-

CEMEX PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de su asesor legal, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

(21) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 5 de marzo de 2015 se solicitó la devolución del saldo a favor de retenciones del Impuesto General a las Ventas de años anteriores a la SUNAT por un monto en miles de S/. 2,970, (nota 8) y con fecha 27 de mayo de 2015 la SUNAT realizó la devolución de dicho importe más los intereses a esa fecha.