

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

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

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Estados financieros al 31 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 integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cerámica San Lorenzo S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana subsidiaria de Etex Perú S.A.C., la que a su vez es subsidiaria de Eternit Investment S.A., una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 26 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 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 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 de 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

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

Lima, Perú
26 de junio de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados.



Antonio Sánchez
C.P.C.C. Matrícula N°26604

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,998	3,372
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	65,844	61,547
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23(b)	2,243	-
Otras cuentas por cobrar	6	10,041	23,305
Existencias, neto	7	58,119	58,596
Total activo corriente		138,245	146,820
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	275,472	284,165
Activos intangibles, neto	9	656	756
Total activo		414,373	431,741
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	55,734	70,493
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23(b)	-	1,022
Otras cuentas por pagar	11	8,693	8,726
Parte corriente de obligaciones financieras	12	20,734	36,055
Total pasivo corriente		85,161	116,296
Obligaciones financieras a largo plazo	12	23,924	44,658
Estimación de la provisión por rehabilitación y restauración de canteras	13	1,863	1,783
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(b)	38,842	38,716
Total pasivo		149,790	201,453
Patrimonio neto	15		
Capital social		80,794	80,794
Reserva legal		16,159	16,159
Resultados acumulados		167,630	133,335
Total patrimonio neto		264,583	230,288
Total pasivo y patrimonio neto		414,373	431,741

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	16	268,293	278,068
Costo de ventas	17	(199,647)	(200,876)
Otros ingresos operacionales		<u>8,442</u>	<u>8,120</u>
Utilidad bruta		77,088	85,312
Gastos de ventas	18	(13,974)	(12,652)
Gastos administrativos	18	<u>(23,154)</u>	<u>(21,124)</u>
Utilidad operativa		39,960	51,536
Ingresos financieros	20	7,665	9,681
Gastos financieros	20	(10,058)	(22,102)
Otros, neto	21	<u>1,877</u>	<u>(1,219)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		39,444	37,896
Impuesto a las ganancias	14(a)	<u>(5,149)</u>	<u>(11,754)</u>
Utilidad neta		34,295	26,142
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u>34,295</u>	<u>26,142</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total patrimonio neto S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	80,794	16,159	107,193	204,146
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,142</u>	<u>26,142</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	80,794	16,159	133,335	230,288
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,295</u>	<u>34,295</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>80,794</u>	<u>16,159</u>	<u>167,630</u>	<u>264,583</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas a clientes	263,850	272,339
Otros cobros de operación	13,195	6,877
Devolución de tributos	17,012	-
Menos pagos de:		
Proveedores de bienes y servicios	(207,512)	(192,432)
Remuneraciones, participaciones y beneficios sociales de los trabajadores	(34,346)	(35,849)
Tributos	(9,705)	(17,424)
Intereses	(4,445)	(4,623)
Otros pagos de operación	-	(1,917)
Efectivo y equivalentes de neto proveniente de las actividades de operación	<u>38,049</u>	<u>26,971</u>
Actividades de inversión		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	60	31
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,185)	(12,840)
Efectivo y equivalentes de neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,125)</u>	<u>(12,809)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	-	32,000
Amortización de deudas a relacionadas	(2,243)	(22,686)
Amortización de deudas financieras	(36,055)	(17,605)
Pagarés bancarios	-	(5,445)
Efectivo y equivalentes de neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(38,298)</u>	<u>(13,736)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,374)	426
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,372</u>	<u>2,946</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto al cierre del año	<u>1,998</u>	<u>3,372</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cerámica San Lorenzo S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Cerámica San Lorenzo S.A.C. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima, el 26 de junio de 1996. La Compañía es subsidiaria de Etex Perú S.A.C., entidad domiciliada en Perú (subsidiaria de Eternit Investment S.A.R.L., una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), y que posee el 50 por ciento del accionariado. El otro 50 por ciento del accionariado, corresponde a la empresa Inversiones San Lorenzo S.A., empresa domiciliada en Chile, quien tiene a su cargo la administración de la Compañía. Su domicilio legal así como su planta, almacén central y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Avenida Industrial s/n, distrito de Lurín, departamento de Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización, así como la importación y exportación de productos cerámicos y en general materiales y acabados para la construcción. Como se indica en la nota 16, la Compañía realiza sus operaciones comerciales principalmente en el mercado nacional 70 y 64 por ciento del total del volumen de ventas de los años 2014 y de 2013, respectivamente) y junto con Cerámica Lima S.A., son las dos únicas empresas que mantienen el liderazgo en la fabricación de productos cerámicos, siendo ésta última su principal competidor en cerámicos. Para el desarrollo de sus actividades comerciales, la Compañía cuenta con terceros distribuidores a lo largo de todo el territorio nacional, sin que exista concentración de ventas en algunos de ellos.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su autorización durante el año. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros adjuntos serán autorizados por el Directorio y Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales principios y políticas de contabilidad

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1. Bases para la preparación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando se realiza la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

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

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta y (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados - Incluye los instrumentos financieros derivados de negociación que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro de "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos y pasivos al valor razonable con efectos en resultados.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, no se negocian en un mercado activo, por lo que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar en general, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

(iii) Pasivos financieros -

La Compañía mantiene en esta categoría: pagarés bancarios, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después de su reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes, a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone del activo financiero. En el caso de que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para la determinación, los activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

(v) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión o cuando ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(c) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados para negociación, en su reconocimiento inicial y posterior, son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo diecinueve forwards de moneda extranjera, los cuales funcionan como una cobertura económica ante las fluctuaciones por tipo de cambio de sus cuentas por pagar comerciales originalmente registrados en euros. Durante el año 2013, dichos instrumentos generaron ingresos por S/.132,000, los cuales fueron registrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, notas 6(e) y 20.

Cobertura -

Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición de la Compañía a tasas de interés y moneda extranjera. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía diseña y documenta formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura, que incluye la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método empleado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

Asimismo, al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas al cierre de cada estado de situación financiera, y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada, comprendan un rango de 80 por ciento a 125 por ciento. Dichos cambios en el valor razonable de mercado son calculados sobre la base de las tasas de los tipos de cambio actuales para contratos similares.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros derivados durante el año, que no califiquen como cobertura, son registradas directamente en el estado de resultados integrales. Si se espera que la transacción pronosticada o el compromiso ya no ocurran, los montos antes reconocidos en el patrimonio son transferidos al estado de resultados integrales. Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, terminados o ejercidos sin ser reubicados, o si su designación como cobertura es revocada, dichos montos previamente reconocidos permanecerán en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada o el compromiso ocurran.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene transacciones con instrumentos financieros derivados para los que se utilice contabilidad de cobertura.

(d) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y, (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(e) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se registran en la moneda funcional usando el tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

(g) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición. El costo de los productos en proceso y productos terminados incluye la correspondiente distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada -

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo; excepto en el caso de los terrenos, los cuales no se deprecian.

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario 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 sobre inmuebles, mobiliario y equipo solo 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 desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos, y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Las obras en curso representan proyectos de ampliación de las plantas de producción que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles de los activos, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	40
Maquinaria y equipo	De 16 a 40
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de computo	De 4 a 10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Arrendamientos -

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de manera lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

(j) Activos intangibles -

Los activos intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los activos intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(k) Deterioro del valor de los activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida puede no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis, resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a las ganancias. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(l) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere necesariamente un periodo considerable de preparación para encontrarse disponible para uso o venta son capitalizados como parte del costo del respectivo activo. Todos los costos de financiamiento adicionales son reconocidos como gasto en el periodo en el que ocurren. Los costos de financiamiento están conformados por los intereses y otros costos que la entidad incurre en vinculación con los fondos financiados, ver nota 12.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores corrientes -

El impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias 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 las ganancias corriente. La tasa del impuesto a las ganancias y el porcentaje de participación de los trabajadores aplicables a la Compañía son de 30 y 10 por ciento, respectivamente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias 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 las ganancias imponibles 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) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos;
- La empresa ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos;
- El importe de ingresos puede ser medido confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
- Los costos incurridos o a ser incurridos por la transferencia pueden ser medidos confiablemente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se reconoce cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(p) Provisiones y contingencias -

General -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Provisión por rehabilitación y restauración de canteras -

La Compañía reconoce la provisión por rehabilitación y restauración de canteras (plan de cierre), que corresponde al valor presente de los desembolsos futuros necesarios para ejecutar labores de cierre y restauración ambiental. Dicho pasivo ha sido registrado con cargo al rubro activos intangibles, el cual se deprecia a lo largo de la vida útil de cada cantera. La depreciación respectiva se registra en el rubro costo de ventas del estado de resultados integrales.

Anualmente, la medición inicial del valor razonable se reestima para reflejar el efecto financiero en los resultados de operaciones. El cambio posterior de la estimación de desembolsos futuros se reconocen modificando proporcionalmente el pasivo y activo respectivo. Los cambios posteriores en las estimaciones de desembolsos futuros se reconocen modificando proporcionalmente el pasivo y activo respectivo. En el caso de canteras cuyos activos por cierre de canteras se encuentren completamente depreciados, cualquier cambio en estimado que reduzca la provisión se reconoce como un ingreso a los resultados del periodo. Al liquidar el pasivo, la Compañía registrará cualquier ganancia o pérdida que se genere.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y que use supuestos significativos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

- Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa,
- Estimación de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de las existencias,
- Valor de mercado y/o de uso de sus activos tangibles e intangibles de larga duración,
- Estimación de la provisión por rehabilitación y restauración de canteras,
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo,
- Determinación de vidas útiles, tasas y métodos de amortización de los activos intangibles,
- Estimación de provisión por deterioro de activos tangibles e intangibles de larga duración,
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos, y,
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

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

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.

La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y para las transacciones en euros fueron de S/.3.545 por €1 para la compra y S/.3.766 por €1 para la venta (S/.3.715 por €1 para la compra y S/.3.944 por €1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014		2013	
	US\$(000)	€ (000)	US\$(000)	€ (000)
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	37	-	56	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,569	-	9,719	-
Otras cuentas por cobrar, neto	751	-	453	-
	<u>9,357</u>	<u>-</u>	<u>10,228</u>	<u>-</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(1,987)	(2,870)	(10,365)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(41)	(27)	(366)	-
	<u>(2,028)</u>	<u>(2,897)</u>	<u>(10,731)</u>	<u>-</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>7,329</u>	<u>(2,897)</u>	<u>(503)</u>	<u>-</u>

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas por diferencia de cambio ascendentes aproximadamente a S/.7,295,000 y S/.5,613,000, respectivamente (S/.9,374,000 y S/.17,304,000, respectivamente, durante el año 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales como parte de los rubros "Ingresos financieros" y "Gastos financieros", respectivamente, ver nota 20.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	6	13
Cuentas corrientes (b)	1,992	2,159
Depósito a plazo (c)	-	1,200
	<u>1,998</u>	<u>3,372</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales. Dichas cuentas no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo corresponde a un depósito a plazo en nuevos soles, mantenido en una institución financiera local, devengó intereses a una tasa efectiva anual de 3.75 por ciento y venció el 2 de enero de 2014.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar a terceros	32,664	27,883
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, nota 23(b)	20,930	23,675
Letras en cobranza	13,355	10,948
	<u>66,949</u>	<u>62,506</u>
Menos - Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(1,105)</u>	<u>(959)</u>
	<u>65,844</u>	<u>61,547</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No vencido	62,976	56,059
Vencido:		
De 1 a 90 días	2,482	4,341
De 91 a 180 días	155	557
Más 180 días	<u>1,336</u>	<u>1,549</u>
Total vencidos	<u>3,973</u>	<u>6,447</u>
	<u>66,949</u>	<u>62,506</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con garantías hipotecarias y cartas fianzas por S/.25,551,715 y S/.7,293,795, respectivamente (S/.22,878,000 y S/.5,746,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente) sobre las cuentas por cobrar comerciales, lo cual minimiza el riesgo de incobrabilidad de las mismas.

- (d) El movimiento de la estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	959	1,487
Adiciones	146	-
Castigos	<u>-</u>	<u>(528)</u>
Saldo final	<u>1,105</u>	<u>959</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito a las fechas de cada estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias (b)	5,540	7,357
Impuesto general a las ventas (c)	3,661	13,472
Devoluciones de terceros	281	437
Drawback (d)	250	1,266
Anticipo a proveedores	175	386
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (e)	-	132
Otros	134	255
	<u>10,041</u>	<u>23,305</u>

- (b) Corresponde a los pagos a cuenta por impuesto a las ganancias neto del mismo impuesto por pagar, el cual se aplicará contra las utilidades imponibles que generen las operaciones de la Compañía en los siguientes años.
- (c) El saldo a favor del impuesto general a las ventas corresponde, principalmente, al crédito fiscal generado por las compras de maquinarias y equipos para el proceso de producción, el cual será aplicado contra las ventas que se realizarán durante el año 2015.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a una solicitud de devolución de impuestos arancelarios. Dicha restitución será efectiva durante el primer semestre del año 2015.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a las ganancias por cambios en el valor estimado de forwards de negociación mantenidos por la Compañía, donde el cambio de valor se refleja en el estado de resultados integrales, ver nota 20. A continuación se presenta el detalle de dichos instrumentos:

	Número de contratos	Monto de referencia €(000)	Vencimiento
Derivados para negociación -			
Forward de moneda extranjera	19	3,343	Entre enero y abril de 2014

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	1,463	1,551
Productos terminados	26,415	25,119
Productos en proceso	460	652
Materias primas	12,179	12,806
Suministros diversos	15,481	16,867
Existencias por recibir	<u>3,336</u>	<u>2,725</u>
	59,334	59,720
 Menos - Estimación de la provisión por desvalorización de existencias (b)	 <u>(1,215)</u>	 <u>(1,124)</u>
	 <u>58,119</u>	 <u>58,596</u>

(b) El movimiento de la estimación de la provisión para desvalorización de existencias durante los años 2014 y de 2013 se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,124	1,484
Adiciones, nota 17	238	876
Castigos, nota 17	<u>(147)</u>	<u>(1,236)</u>
 Saldo final	 <u>1,215</u>	 <u>1,124</u>

La provisión para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de los diferentes tipos de existencias y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia y su área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de obsolescencia y de lento movimiento de este rubro a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	2014										2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Bienes adquiridos bajo arrendamiento financiero		Total S/.(000)	Total S/.(000)
									Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipos diversos S/.(000)		
Costo												
Saldos al 1º de enero	61,302	71,758	42,880	1,743	831	8,565	1,543	415	12,222	126,010	327,269	314,519
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	1,185	-	-	-	1,185	12,840
Ventas y retiros	-	-	-	-	(149)	-	-	-	-	(431)	(580)	(90)
Transferencias (b)	-	203	1,090	-	-	531	(1,824)	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre	61,302	71,961	43,970	1,743	682	9,096	904	415	12,222	125,579	327,874	327,269
Depreciación acumulada												
Saldos al 1º de enero	-	6,410	4,454	1,081	414	6,195	-	-	2,526	22,024	43,104	34,228
Adiciones (d)	-	1,780	2,559	88	155	368	-	-	278	4,386	9,614	8,966
Ventas y retiros	-	-	-	-	(139)	-	-	-	-	(177)	(316)	(90)
Saldos al 31 de diciembre	-	8,190	7,013	1,169	430	6,563	-	-	2,804	26,233	52,402	43,104
Valor neto	61,302	63,771	36,957	574	252	2,533	904	415	9,418	99,346	275,472	284,165

(b) Las transferencias del año 2014, corresponden principalmente a: (i) Mallas por S/.203,000 (ii) impresora industrial de cerámicos por S/.895,000 y filtro de prensa por S/. 195,000, (iii) cámaras de seguridad por S/.531,000; mientras que las adiciones del año 2014 en el rubro obras en curso por S/. 1,185,000, se encuentran relacionadas principalmente con adquisición de maquinarias para la planta III.

Las adiciones del año 2013, corresponden principalmente a adquisiciones de: (i) impresoras industriales de cerámicos por S/.4,010,000, (ii) ampliación del sistema de humedad por S/.947,000, (iii) una máquina seleccionadora por S/.1,703,000, (iv) otras maquinarias y unidades de reemplazo por S/.3,279,000, (v) equipos diversos por S/.1,226,000, (vi) otras construcciones por S/.794,000, (vii) obras en curso por S/.650,000 y (viii) muebles y enseres por S/.231,000.

(c) La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que asegura el íntegro de sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) El gasto de depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Costo de ventas, nota 17	8,154	7,538
Gastos administrativos, nota 18	1,438	1,425
Gastos de ventas, nota 18	<u>22</u>	<u>3</u>
	<u>9,614</u>	<u>8,966</u>

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos fijos son similares a sus valores de mercado y/o de uso y que no existen situaciones que indiquen la existencia de desvalorización en el valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activos intangibles, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014			2013	
	Software S/.(000)	Concesiones S/.(000)	Cierre de canteras, nota 13 S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo					
Saldos al 1° de enero	1,725	155	896	2,776	2,776
Saldos al 31 de diciembre	1,725	155	896	2,776	2,776
Amortización acumulada					
Saldos al 1° de enero	1,630	155	235	2,020	1,837
Adiciones	27	-	73	100	183
Saldos al 31 de diciembre	1,657	155	308	2,120	2,020
Valor neto	68	-	588	656	756

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas moneda nacional	35,047	37,483
Facturas moneda extranjera	19,944	32,728
Facturas por pagar a entidades relacionadas, nota 23(b)	743	282
	<u>55,734</u>	<u>70,493</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se adeudan a diversos proveedores nacionales y del exterior de materias primas y suministros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. En opinión de la Gerencia, no existe ningún servicio o proveedor que pudiese generar problemas operativos para la Compañía. La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y participaciones por pagar al personal	4,551	4,319
Otros tributos por pagar	1,546	1,603
Provisión de servicios	1,406	1,322
Compensación por tiempo de servicios	259	282
Provisiones por contingencias, nota 22	187	199
Otras cuentas y provisiones por pagar	744	1,001
	<u>8,693</u>	<u>8,726</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

(a) Las obligaciones financieras están compuestas por financiamientos recibidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero y préstamos bancarios, los cuales fueron celebrados en varios contratos entre la Compañía e instituciones financieras, tal como se detalla a continuación:

	Tasa de interés efectiva anual	Vencimientos mensuales hasta	Moneda	Importe Original S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Contratos de arrendamiento financiero (b)						
Banco de Crédito del Perú, leasing referido a la adquisición de maquinaria y equipos para la Planta III (e)	5.7	Junio de 2015	US\$(000)	23,267	16,728	49,013
					16,728	49,013
Contratos de préstamos						
Banco de Crédito del Perú, préstamo bancario a largo plazo	6.5	Noviembre de 2020	S/.(000)	32,000	27,930	31,700
Total obligaciones financieras					44,658	80,713
Porción corriente					(20,734)	(36,055)
Porción no corriente (c)					23,924	44,658

(b) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros futuros, son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Hasta 1 año	16,999	16,728	33,999	32,285
Entre 1 y 7 años	-	-	17,005	16,728
Total pagos a efectuar	16,999	16,728	51,004	49,013
Menos - intereses por pagar	(271)	-	(1,991)	-
Total pagos mínimos	16,728	16,728	49,013	49,013

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	-	20,734
2016	4,273	4,273
2017 al 2020	<u>19,651</u>	<u>19,651</u>
	<u>23,924</u>	<u>44,658</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras no tienen restricciones para su utilización o condiciones que la Compañía deba cumplir.

13. Estimación de la provisión por rehabilitación y restauración de canteras

- (a) A continuación se presenta el movimiento de la provisión por rehabilitación y restauración de canteras:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,783	1,683
Actualización del valor presente de la estimación	<u>80</u>	<u>100</u>
Saldo final	<u>1,863</u>	<u>1,783</u>

- (b) El estimado de los costos de cierre de canteras se basa en estudios preparados por personal técnico de la Compañía, los mismos que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. La provisión para cierre de canteras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las zonas afectadas por las actividades de explotación en las canteras de arcilla de su propiedad. Los principales trabajos a realizar corresponden a movimientos de tierra.
- (c) La Gerencia de la Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Diferido	(126)	(6,827)
Corriente	<u>(5,023)</u>	<u>(4,927)</u>
	<u>(5,149)</u>	<u>(11,754)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento y la composición del pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Vacaciones y CTS no pagadas	524	3	527	(135)	392
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	446	-	446	(137)	309
Provisión para desvalorización de existencias	397	(56)	341	3	344
Provisión por rehabilitación y restauración de canteras	284	56	340	100	440
Otras provisiones	802	397	1,199	(334)	865
	<u>2,453</u>	<u>400</u>	<u>2,853</u>	<u>(503)</u>	<u>2,350</u>
Pasivo diferido					
Diferencias en costo y tasas de depreciación de activos fijos	<u>(34,342)</u>	<u>(7,227)</u>	<u>(41,569)</u>	<u>377</u>	<u>(41,192)</u>
Neto	<u>(31,889)</u>	<u>(6,827)</u>	<u>(38,716)</u>	<u>(126)</u>	<u>(38,842)</u>

(c) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias explicada en la nota 24(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.232,000 y S/.6,374,000, en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una ganancia neta de S/.6,142,000 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias", en el estado de resultados integrales.

(d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>39,444</u>	<u>100.00</u>	<u>37,896</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico (30%)	11,833	30.00	11,369	30.00
Efecto neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables de carácter permanente	(542)	(1.37)	385	1.02
Efecto por disminución de tasa	<u>(6,142)</u>	<u>(15.57)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gastos por impuesto a las ganancias	<u>5,149</u>	<u>13.06</u>	<u>11,754</u>	<u>31.02</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 80,794,546 acciones comunes, suscritas y pagadas en circulación, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que la misma sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no constituyó la reserva legal debido a que la misma alcanzó el 20 por ciento del capital social.

16. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas nacionales	188,761	178,632
Ventas al exterior	<u>79,532</u>	<u>99,436</u>
	<u>268,293</u>	<u>278,068</u>

Durante el año 2014, la Compañía vendió 20,358,107 m2 en productos, materiales y acabados de construcción (21,909,975 m2 durante el año 2013), de los cuales, 13,141,040 m2 fueron vendidos al mercado nacional (12,137,463 m2 durante el año 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías, nota 7	26,670	24,422
Inventario inicial de productos en proceso, nota 7	652	2,443
Mercaderías, materias primas e insumos utilizados	147,789	142,963
Personal, nota 19(b)	21,400	23,283
Depreciación, nota 8(d)	8,154	7,538
Provisión por desvalorización de existencias, nota 7(b)	238	876
Castigo por desvalorización de existencias	(147)	(1,236)
Otros gastos de fabricación	23,229	27,909
Inventario final de productos en proceso, nota 7	(460)	(652)
Inventario final de productos terminados y mercaderías, nota 7	<u>(27,878)</u>	<u>(26,670)</u>
	<u>199,647</u>	<u>200,876</u>

18. Gastos administrativos y de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	Administrativos		Ventas	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Personal, nota 19(b)	10,651	9,812	2,504	2,087
Servicios de terceros	7,334	5,796	4,566	3,993
Depreciación, nota 8(d)	1,438	1,425	22	3
Gastos de cobranza	664	873	-	495
Seguros	660	974	2	-
Alquileres	414	359	89	88
Tributos	388	397	22	1
Transportes y comunicaciones	282	423	406	209
Provisiones	100	-	577	-
Honorarios	2	13	3	-
Publicidad	2	5	5,013	4,995
Otros	<u>1,219</u>	<u>1,047</u>	<u>770</u>	<u>781</u>
	<u>23,154</u>	<u>21,124</u>	<u>13,974</u>	<u>12,652</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Cargas de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	17,911	20,069
Gratificaciones	3,212	3,363
Participación de los trabajadores	2,187	1,852
Compensación por tiempo de servicios	1,768	1,852
Vacaciones	1,728	1,767
Otros gastos de personal	7,749	6,279
	<u>34,555</u>	<u>35,182</u>

Durante los años 2014 y 2013, el número promedio de trabajadores de la Compañía fue de 723 y 813, respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 17		
- Mano de obra directa	16,356	17,952
- Mano de obra indirecta	5,044	5,331
Total costo de ventas	<u>21,400</u>	<u>23,283</u>
Gastos administrativos, nota 18	10,651	9,812
Gastos de venta, nota 18	2,504	2,087
	<u>34,555</u>	<u>35,182</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Ganancia por diferencia de cambio, nota 3	7,295	9,374
Intereses y otros	370	175
Ganancia por diferencia de cambio relacionadas a instrumentos financieros derivados, nota 6(e)	-	132
	<u>7,665</u>	<u>9,681</u>
Gastos financieros		
Pérdida por diferencia de cambio, nota 3	(5,613)	(17,304)
Intereses y gastos bancarios	(4,445)	(4,798)
	<u>(10,058)</u>	<u>(22,102)</u>

21. Otros, neto

(a) A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos no ordinarios		
Extorno de provisiones	1,175	1,178
Ganancia neta por venta de existencias	51	216
Ingresos por venta de activo fijo	60	498
Otros	2,298	360
	<u>3,584</u>	<u>2,252</u>
Otros gastos no ordinarios		
Sanciones administrativas	(305)	(180)
Costo neto de retiro y baja de activos fijos	(263)	(561)
Otros (b)	(1,139)	(2,730)
	<u>(1,707)</u>	<u>(3,471)</u>
	<u>1,877</u>	<u>(1,219)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el importe incluye desembolsos relacionados con la implementación de un sistema por un importe de S/.1,570,000. Durante el año 2013, la Gerencia decidió reconocer como gasto dicho importe, debido a que decidieron no continuar con el proceso de implementación de dicho sistema.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Contingencias

La Compañía es parte de procesos legales que surgen del curso normal de sus actividades; de estos procesos, los más significativos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se refieren a procesos laborales y procedimientos administrativos con el Ministerio de Trabajo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene una provisión por aproximadamente S/.187,000 y S/.199,000, respectivamente, ver nota 11. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, dicha provisión es suficiente para cubrir cualquier riesgo en los estados financieros tomados en su conjunto.

23. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas registradas en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Venta de mercaderías y productos terminados (c)	68,745	86,918
Servicios prestados	837	-
Intereses por préstamos	210	-
Costos y gastos		
Compras de insumos y prestación de servicios	1,798	3,073

Las transacciones realizadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de los mismos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

(b) Como resultado de éstas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales (c)		
Cerámica Cordillera Comercial S.A. (Chile)	20,576	23,534
Fábrica Peruana Eternit (Perú)	258	-
Cerámica San Lorenzo Industrial Colombia S.A.	55	30
Cerámica San Lorenzo Colombia S.A.	22	20
Cerámica San Lorenzo (México)	19	-
Etersol S.A. (Chile)	-	72
Cerámica San Lorenzo, Inc. (USA)	-	18
Cerámica San Lorenzo ICSA (Argentina)	-	1
Total	<u>20,930</u>	<u>23,675</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otras cuentas por cobrar		
Fábrica Peruana Eternit SA (d)	2,243	-
Total	<u>2,243</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales (e)		
Etex Peru (Perú)	339	-
Cerámica San Lorenzo ICESA (Argentina)	213	170
Sociedad Industrial Pizarreño S.A. (Chile)	63	83
Manasco NV (Bélgica)	56	-
Etex Group (Bélgica)	51	29
Cerámica San Lorenzo Industrial Colombia S.A.	13	-
Easa	8	-
Total	<u>743</u>	<u>282</u>
Otras cuentas por pagar		
Manasco NV (f)	-	1,022
Total	<u>-</u>	<u>1,022</u>

- (c) Corresponde a saldos generados por ventas de mercaderías y productos terminados realizadas a sus empresas afiliadas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al préstamo otorgado a Fábrica Peruana Eternit S.A., el cual tiene vencimiento corriente y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 5.3%.
- (e) Corresponde a la adquisición de insumos para la producción, servicios de asistencia técnica y transferencia de maquinaria de otras plantas productivas con el fin de aumentar la capacidad instalada de la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013, correspondió al servicio de implementación del sistema SAP que brindó Manasco NV a la Compañía.
- (g) Durante los años 2014 y de 2013, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/ .2,557,000 y S/ .2,569,000, respectivamente. Dichos conceptos han sido totalmente pagados al cierre de cada uno de estos ejercicios.

24. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias 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 N°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 recibidos.

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2010, 2013 y 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización.

Durante el año 2014, y a la fecha del estado de situación financiera, la Autoridad Tributaria se encuentra fiscalizando el impuesto a las ganancias correspondiente al periodo 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Asimismo, durante el periodo 2013, la administración tributaria inició el proceso de revisión fiscal de la declaración jurada del impuesto a las ganancias del ejercicio 2011, el cual a la fecha de emisión de este informe se encuentra en proceso de apelación en el Tribunal Fiscal.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Éstos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, contratos de derivados de negociación, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(a) Cuentas por cobrar -

La Compañía efectúa sus ventas al crédito, las cuales, durante los años 2014 y de 2013, representaron el 80 por ciento, del total de ingresos de cada uno de estos años. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Por las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia efectúa un análisis individual por cada cliente respecto de su viabilidad financiera antes de iniciar negociaciones comerciales con el mismo, considerando las condiciones del crédito; asimismo, la base de datos de clientes está compuesta principalmente por clientes grandes a los cuales se les solicita garantías específicas antes de otorgarles dichos créditos; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 178 clientes (170 clientes al 31 de diciembre de 2013). La máxima exposición al riesgo de crédito, a la fecha del estado de situación financiera, es el valor en libros de las cuentas por cobrar, ver nota 5.

(b) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Dichos límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, proviene del saldo del rubro efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4.

(c) Derivados -

El riesgo de crédito surge a la fecha de liquidación o recepción del efectivo, en el caso de posiciones activas, dada la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos del contrato de derivados. La Compañía controla este riesgo, realizando contratos de derivados a corto plazo y con instituciones de primer orden. La máxima exposición en términos de valores de referencia que la Compañía podría tener se encuentra determinada por el saldo de sus cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2013, dado que la Compañía ha estructurado como estrategia realizar una cobertura económica sobre sus cuentas por pagar en euros.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y obligaciones financieras, los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Dicho análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el importe de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

(a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija, nota 2. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de tasa de interés.

(b) Riesgo de moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional), dólares estadounidenses y euros.

La Compañía maneja este riesgo mediante la realización de sus principales transacciones en su moneda funcional. Como resultado de esto, el riesgo de que la Compañía quede expuesta a las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera es mínimo. Asimismo, como se indica en la nota 3, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una posición de riesgo en dólares americanos activa neta ascendente a US\$7,329,000 y en Euros €2,897,000 (al 31 de diciembre de 2013, mantuvo una posición pasiva neta ascendente a US\$503,000). Durante el año 2014, las operaciones que se realizaron en moneda extranjera generaron una ganancia por diferencia en cambio, neta ascendente a S/.1,682,000 (pérdida por diferencia en cambio, neta ascendente a S/.7,930,000 durante el año 2013), nota 20.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2015 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas en su posición.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos un resumen donde se demuestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias, de una variación razonable en los tipos de cambio en moneda extranjera (dólares estadounidenses), manteniendo constantes todas las demás variables:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	(1,092)	71
Dólares	10	(2,183)	143
Revaluación -			
Dólares	5	1,092	(71)
Dólares	10	2,183	(143)
Devaluación -			
Euros	5	546	-
Euros	10	1,091	-
Revaluación -			
Euros	5	(546)	-
Euros	10	(1,091)	-

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2015 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas.

(d) **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en el corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia usa para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros en base a las estimaciones de efectivo disponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	55,734	-	-	55,734
Otras cuentas por pagar	4,616	-	-	4,616
Obligaciones financieras (incluye intereses)	<u>10,621</u>	<u>12,063</u>	<u>27,955</u>	<u>50,639</u>
Total	<u>70,971</u>	<u>12,063</u>	<u>27,955</u>	<u>110,989</u>
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	70,493	-	-	70,493
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,022	-	-	1,022
Otras cuentas por pagar	4,601	-	-	4,601
Obligaciones financieras (incluye intereses)	<u>9,926</u>	<u>29,763</u>	<u>50,633</u>	<u>90,322</u>
Total	<u>86,042</u>	<u>29,763</u>	<u>50,633</u>	<u>166,438</u>

Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	55,734	70,493
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,022
Otras cuentas por pagar	8,693	8,726
Obligaciones financieras	44,658	80,713
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,998)	(3,372)
Deuda neta (a)	107,087	157,582
Patrimonio neto	264,583	230,288
Patrimonio neto y deuda neta (b)	371,670	387,870
Índice de apalancamiento (a / b)	29%	41%

26. Valores razonables

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para las cuentas corrientes sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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.

