

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

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



Building a better
working world



¡El Perú vota por Datos Libres!

datosperu.org

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](http://DatosPeru.org)

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Firth Industries Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Firth Industries Perú S.A. (una sociedad anónima establecida en el Perú, subsidiaria indirecta de Unión Andina de Cementos S.A.A. a través de Unión de Concreteras S.A., una subsidiaria de Inversiones en Concreto y Afines S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 25).

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

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



Building a better
working world

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú

28 de enero de 2015

Refrendado por:

PARTEDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

Mayerling Zambrano

Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No.01-23765

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,948	18,897
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	37,487	37,853
Existencias, neto	8	20,240	8,826
Gastos pagados por anticipado		4,828	328
		<u>66,503</u>	<u>65,904</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	777	419
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	115,119	116,022
Intangibles, neto		1,268	1,603
		<u>117,164</u>	<u>118,044</u>
Total activo		<u>183,667</u>	<u>183,948</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Préstamos bancario	10	5,000	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	70,993	50,072
Impuesto a las ganancias por pagar		-	504
Obligaciones financieras	12	10,959	13,467
		<u>86,952</u>	<u>64,043</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	7,741	14,652
Impuesto a las ganancias diferido	13	7,272	8,145
		<u>15,013</u>	<u>22,797</u>
Total pasivo		<u>101,965</u>	<u>86,840</u>
Patrimonio neto	14		
Capital social		37,378	37,378
Capital adicional		13,773	13,773
Reserva legal		3,871	3,411
Resultados acumulados		26,680	42,546
Total patrimonio neto		<u>81,702</u>	<u>97,108</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>183,667</u>	<u>183,948</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

Estado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	15	222,942	218,554
Costo de ventas	16	(206,513)	(192,304)
Utilidad bruta		16,429	26,250
 Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	17	(5,892)	(6,289)
Gastos de ventas	18	(3,989)	(3,161)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	19	398	(433)
		(9,483)	(9,883)
 Utilidad operativa		6,946	16,367
 Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	20	403	490
Costos financieros	20	(1,470)	(1,780)
Diferencia en cambio, neta		(765)	(1,417)
		(1,832)	(2,707)
 Utilidad antes de impuesto a las ganancias		5,114	13,660
 Impuesto a las ganancias	13(b)	(520)	(4,531)
 Utilidad neta del año		4,594	9,129

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	37,378	13,773	2,498	38,930	92,579
Utilidad neta del año	-	-	-	9,129	9,129
Pago de dividendos, nota 14(c)	-	-	-	(4,600)	(4,600)
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	913	(913)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	37,378	13,773	3,411	42,546	97,108
Utilidad neta del año	-	-	-	4,594	4,594
Pago de dividendos, nota 14(c)	-	-	-	(20,000)	(20,000)
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	-	460	(460)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>37,378</u>	<u>13,773</u>	<u>3,871</u>	<u>26,680</u>	<u>81,702</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

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		
Cobranza a clientes	262,485	251,067
Pagos a proveedores	(196,943)	(140,856)
Pagos a trabajadores	(25,106)	(26,023)
Pagos de intereses	(1,528)	(1,654)
Pagos de impuesto a las ganancias	(4,089)	(7,031)
Otros pagos, neto	<u>(12,460)</u>	<u>(49,506)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>22,359</u>	<u>25,997</u>
Actividades de Inversión		
Compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,432)	(8,653)
Ingresos por venta de inmueble, maquinaria y equipo	<u>205</u>	<u>679</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7,227)</u>	<u>(7,974)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(20,000)	(4,600)
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	<u>(10,081)</u>	<u>(17,561)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(30,081)</u>	<u>(22,161)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(14,949)	(4,138)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>18,897</u>	<u>23,035</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,948</u>	<u>18,897</u>
Operaciones que no generaron flujo de efectivo -		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero	3,714	14,855

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH

Notas a los estados financieros

Al 31 diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Firth Industries Perú S.A. - FIRTH (en adelante "la Compañía") fue constituida en marzo 1995. La Compañía es una subsidiaria indirecta de Unión Andina de Cementos S.A.A. a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. (en adelante "INVECO"). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, INVECO posee el 99.9 por ciento del capital social de Unión de Concreteras S.A. - UNICON quien a su vez posee el 99.9 por ciento del capital de FIRTH desde el 10 de octubre de 2011.

La actividad principal de la Compañía es la elaboración y comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como viguetas pre-tensadas, productos embolsados y agregados. Para la elaboración del concreto, la Compañía requiere principalmente de cemento, piedra, arena y aditivos. El cemento es obtenido, principalmente, de su relacionada Unión Andina de Cementos S.A.A. La piedra y la arena son obtenidas principalmente de la cantera de Flor de Nieve, bajo un contrato de concesión de la explotación y de la cantera Jicamarca de propiedad Unión de Concreteras S.A. - UNICON, bajo un contrato de compra de agregados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 02 de abril de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 22 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables-

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

2.1. Bases de preparación y presentación-

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

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 períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas-

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

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

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

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía no clasificó ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Inversiones financieras disponibles para la venta-

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

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

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

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

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

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

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

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

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no ha designado en el reconocimiento inicial pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos que devengan interés -

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones

Notas a los estados financieros (continuación)

sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

En la nota 25 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

(d) Existencias -

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

- Materia prima y suministros -

Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Existencias por recibir -

Al costo específico de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia se registra con debito a resultados.

(e) Arrendamientos -

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

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

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

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

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Años
Edificios y construcciones	20
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

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

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

(g) Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro de Intangibles en el estado de situación financiera. Dichas concesiones mineras se amortizan a partir de la fase de producción siguiendo el método de las unidades de producción basado en las reservas probadas. Si la Compañía abandona la concesión, los costos asociados se cargan en el estado de resultados.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

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

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

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

(i) Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridas. Cualquier diferencia entre el valor razonable (neto de los costos de transacción) y el valor reembolsable es reconocida en el estado de resultados del periodo.

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

(j) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprendérse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Reconocimiento de ingresos -

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

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

Ventas de bienes -

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

Ingresos por intereses -

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

(l) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un período sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Los costos de financiamiento consisten en costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos. Cuando se obtienen fondos específicos para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento realmente incurridos. Si se dispone de fondos excedentes de un préstamo obtenido específicamente para financiar un proyecto, los ingresos que genere la inversión temporal de dichos montos se deducen del costo total de financiamiento capitalizado. Cuando los fondos utilizados para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando un promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales mantenidos por la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en que se incurre en ellos.

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imponibles aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporal surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

- Estimación por desvalorización de existencias - nota 2.2(d)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2(h)
- Provisiones - nota 2.2(j)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2(m)

Notas a los estados financieros (continuación)

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

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

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"

En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y 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 tiene vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 "Pagos basados en Acciones" (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 "Segmentos Operativos" (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 "Revelaciones de Partes Relacionadas" (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

Ciclo de mejoras anuales 2011-2013

Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 "Combinación de Negocios" (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 "Propiedades de Inversión" (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

NIIF 15 "Ingresos de Contratos con Clientes"

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere una aplicación retroactiva

Notas a los estados financieros (continuación)

completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

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

5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

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

	2014		2013	
	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	342	1,021	3,916	10,941
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	3,496	10,422	4,039	11,285
	<u>3,838</u>	<u>11,443</u>	<u>7,955</u>	<u>22,226</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	2,176	6,503	2,161	6,042
Obligaciones financieras	3,552	10,618	6,720	18,789
	<u>5,728</u>	<u>17,121</u>	<u>8,881</u>	<u>24,831</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,890)</u>	<u>(5,678)</u>	<u>(926)</u>	<u>(2,605)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	53	42
Fondos por depositar (b)	708	148
Depósitos a plazo (c)	-	16,318
Cuentas corrientes (d)	<u>3,187</u>	<u>2,389</u>
	<u>3,948</u>	<u>18,897</u>

- (b) Los fondos por depositar corresponden a liquidaciones de cobranza pendientes de depósito en el banco, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, los saldos corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y moneda extranjera, los cuales devengan intereses a tasas de mercado, estos depósitos fueron liquidados durante el mes de enero del año 2014.
- (d) Las cuentas corrientes bancarias denominadas en moneda nacional y extranjera se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y devengan intereses a tasas de mercado.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas y letras por cobrar				
comerciales (b)	31,971	35,602	983	484
Cuentas por cobrar a				
relacionadas, nota 22(c)	5,298	1,488	-	-
Préstamos al personal	5	28	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>213</u>	<u>735</u>	<u>422</u>	<u>520</u>
	<u>37,487</u>	<u>37,853</u>	<u>1,405</u>	<u>1,004</u>
Menos - Estimación para cuentas				
de cobranza dudosa (c)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(628)</u>	<u>(585)</u>
	<u>37,487</u>	<u>37,853</u>	<u>777</u>	<u>419</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente (entre 30 y 60 días), y no generan intereses. Las letras por cobrar tienen vencimiento entre 30 y 45 días y devengan intereses calculados a tasas vigentes en el mercado.
- (c) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	585	244
Provisión del ejercicio, nota 17	43	341
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	628	585
	<hr/>	<hr/>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales y diversas no deterioradas es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No vencido ni deteriorado	26,756	23,212
	<hr/>	<hr/>
Vencido pero no deteriorado		
De 1 a 30 días	4,611	9,326
De 31 a 60 días	427	1,385
De 61 a 120 días	1,242	1,331
De 121 a 180 días	125	997
De 181 a 360 días	5,103	2,021
	<hr/>	<hr/>
	11,508	15,060
	<hr/>	<hr/>
	38,264	38,272
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías	1,276	719
Materias primas	10,365	3,273
Repuestos, materiales y suministros	3,450	4,566
Productos terminados	500	559
Productos en proceso	399	232
Existencias por recibir	4,829	-
	<hr/> 20,819	<hr/> 9,349
Estimación para desvalorización de existencias (b)	(579)	(523)
	<hr/> 20,240	<hr/> 8,826

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de existencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	523	273
Provisión del ejercicio, nota 19	56	250
Saldo final	<hr/> 579	<hr/> 523

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transportes S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Al 31 de diciembre de 2013	25,916	12,957	70,501	98,807	1,388	7,562	9,472	277	226,880
Adiciones	264	-	1,643	2,581	-	355	13,272	167	18,282
Transferencias	-	-	5,696	3,261	-	-	(8,957)	-	-
Retiros y ventas	-	-	(2,418)	(2,034)	-	(4)	-	-	(4,456)
Otros								(277)	(277)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>26,180</u>	<u>12,957</u>	<u>75,422</u>	<u>102,615</u>	<u>1,388</u>	<u>7,913</u>	<u>13,787</u>	<u>167</u>	<u>240,429</u>
Depreciación acumulada									
Al 31 de diciembre de 2013	-	7,172	39,468	59,175	799	4,244	-	-	110,858
Depreciación del periodo(b)	-	589	4,884	12,569	92	612	-	-	18,746
Retiros y ventas	-	-	(2,319)	(1,973)	-	(2)	-	-	(4,294)
Al 31 de diciembre de 2014	-	<u>7,761</u>	<u>42,033</u>	<u>69,771</u>	<u>891</u>	<u>4,854</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,310</u>
Importe neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2014	<u>26,180</u>	<u>5,196</u>	<u>33,389</u>	<u>32,844</u>	<u>497</u>	<u>3,059</u>	<u>13,787</u>	<u>167</u>	<u>115,119</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>25,916</u>	<u>5,785</u>	<u>31,033</u>	<u>39,632</u>	<u>589</u>	<u>3,318</u>	<u>9,472</u>	<u>277</u>	<u>116,022</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	18,627	17,577
Gastos de administración, nota 17	98	106
Gastos de ventas, nota 18	21	19
	<hr/>	<hr/>
	18,746	17,702

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero asciende a aproximadamente S/.30,130,114, y S/.38,316,402, respectivamente. Las adiciones durante el año 2014 incluyen US\$1,242,464 (equivalentes a S/.3,713,726) de maquinaria y equipo y unidades de transportes adquiridos bajo arrendamiento financiero y US\$5,312,684 (equivalentes a S/.14,854,265) en el año 2013. Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero.

10. Préstamos bancarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pagaré -				
Scotiabank Perú S.A.A.	4.71	Enero de 2015	<hr/> 5,000	<hr/> -
			5,000	-

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	21,358	19,323
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 22(c)	35,564	13,595
Remuneraciones por pagar	3,928	6,341
Anticipos de clientes (c)	5,079	6,127
Tributos por pagar	2,038	1,702
Otras cuentas por pagar	<hr/> 3,026	<hr/> 2,984
	70,993	50,072

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de suministros y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes (entre 30 y 120 días), no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha suscrito contratos para suministrar concreto premezclado por los cuales ha recibido anticipos de sus clientes. Estos anticipos son descontados de las valorizaciones por los despachos de concreto efectuados. En garantía del cumplimiento de estos contratos, la Compañía ha entregado fianzas bancarias a favor de sus clientes por aproximadamente S/.1,283,973 y US\$429,566 al 31 de diciembre de 2014 (aproximadamente S/.1,980,979 y US\$ 708,505 al 31 de diciembre de 2013).

12. Obligaciones financieras

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

	Tasa de Interés anual	Vencimiento Final	Garantía	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo bancario:					
BBVA Banco Continental	6.45%	2015	Garantía sobre inmuebles	375	1,236
Arrendamientos financieros:					
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 6.10% y 6.20%	2016	El bien arrendado	3,863	6,593
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 6.10% y 6.30%	2017	El bien arrendado	2,988	-
Scotiabank Perú S.A.A.	6.15%	2018	El bien arrendado	2,834	3,729
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 4.35% y 6%	2015	El bien arrendado	2,008	4,235
BBVA Banco Continental	Entre 4.79% y 4.89%	2015	El bien arrendado	1,290	2,939
Arrendamiento Operativo Cibi S.A.C.	Entre 6.24% y 6.29%	2016	El bien arrendado	1,224	1,562
BBVA Banco Continental	Entre 2.62%	2017	El bien arrendado	1,070	-
Banco Santander	Entre 5.85% y 6.20%	2015	El bien arrendado	972	2,783
Fondo de Inversión	6.5%	2016	El bien arrendado	938	1,188
Banco Internacional del Perú - Interbank	4,58%	2016	El bien arrendado	572	885
Crédito Leasing	Entre 5.18 % y 5.84%	2015	El bien arrendado	287	750
Banco Internacional del Perú - Interbank	4.58%	2015	El bien arrendado	153	419
BBVA Banco Continental	4,7%	2016	El bien arrendado	126	218
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 4.38% y 6.13%	2014	El bien arrendado	-	740
Banco Internacional del Perú - Interbank	4.75%	2014	El bien arrendado	-	712
Crédito Leasing	Entre 8.33 % y 10.90%	2014	El bien arrendado	-	130
				18,325	26,883
				18,700	28,119
Menos - Porción corriente				10,959	13,467
Porción no corriente				7,741	14,652

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/.1,275,000 y S/.1,543,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, nota 20.
- (c) La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros como parte de los compromisos contractuales. A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2014
Ratio de cobertura de servicio de deuda	Mayor a 1.25	Trimestral	1.28
Ratio de deuda/EBITDA	Menor a 2.50	Trimestral	1.06
Ratio de endeudamiento	Menor a 2.00	Trimestral	1.25

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Estado de resultados S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Pasivo diferido			
Diferencia en base tributaria por activo fijo	8,467	(1,997)	6,470
Diferencias de tasas de depreciación	905	587	1,492
Desarrollo de sistemas	377	(142)	235
Gastos pagados por anticipado	-	197	197
Diferencia de cambio de leasing	-	35	35
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	9,749	(1,320)	8,429
Activo diferido			
Provisión por vacaciones por pagar	(895)	173	(722)
Provisiones diversas	(550)	277	(273)
Estimación para desvalorización de existencias	(157)	(5)	(162)
Estimación por cobranza dudosa	(2)	2	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(1,604)	447	(1,157)
Pasivo diferido, neto	8,145	(873)	7,272
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2014 y 2013 están conformadas de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(1,393)	(6,222)
Diferido	873	1,691
Total	(520)	(4,531)

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

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	5,114	100.0	13,660	100.0
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	1,534	30.0	4,098	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	158	3.1	536	3.6
Ajuste de impuesto de años anteriores	(131)	(2.6)	(103)	(0.6)
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	(1,041)	(20.3)	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias	520	10.2	4,531	33.0

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 32,232,443 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas siendo su valor nominal de S/.1.16.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

- (c) Pago de dividendos -

El 15 de octubre de 2014, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por S/.20,000,000 (S/.0,62 por acción común), cuyos pagos se efectuaron de la siguiente manera: el 4 de abril del 2014 S/.8,000,000, el 22 de julio del 2014 S/.4,000,000, el 31 de julio del 2014 S/.4,000,000 y el 31 de octubre del 2014 S/.4,000,000. El 28 de setiembre de 2013, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por S/.4,600,000 (S/.0,14 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 4 de noviembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Concreto	158,046	147,447
Unidades de negocio	51,217	57,946
Bombeos de concreto	<u>13,679</u>	<u>13,161</u>
	<u>222,942</u>	<u>218,554</u>

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de materias primas, nota 8(a)	3,273	3,207
inventario inicial de repuestos, materiales y suministros	4,966	5,806
Inventario inicial de PT y PP	587	518
Costo de producción:		
Consumo de materias primas	102,744	71,135
Combustible	11,428	14,504
Energía eléctrica	868	1,422
Gastos de personal, nota 21(b)	27,932	33,278
Depreciación, nota 9(b)	18,627	17,577
Otros gastos de fabricación	50,765	53,683
Inventario final de materias primas	(10,328)	(3,273)
Inventario final de repuestos, materiales y suministros	(3,450)	(4,966)
Inventario final de PT y PP	<u>(899)</u>	<u>(587)</u>
	<u>206,513</u>	<u>192,304</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	2,558	1,460
Gastos de personal, nota 21(b)	1,905	2,916
Cargas diversas de gestión	1,281	1,455
Depreciación, nota 9(b)	98	106
Provisión para cobranza dudosa, nota 7(c)	43	341
Tributos	7	11
	<hr/>	<hr/>
	5,892	6,289

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	3,010	2,418
Cargas diversas de gestión	958	724
Depreciación, nota 9(b)	21	19
	<hr/>	<hr/>
	3,989	3,161

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Alquiler de inmuebles	205	162
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	174	564
Ingreso en venta de suministros y materias primas	19	681
Alquiler de equipos a terceros	4	351
Otros	<u>1,500</u>	<u>1,301</u>
	<u>1,902</u>	<u>3,059</u>
Otros gastos		
Costos por venta de suministros y materias primas	(285)	(575)
Costo neto por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(161)	(926)
Provisión de desvalorización de existencias, nota 8(b)	(56)	(250)
Costo de alquileres de equipos a terceros	-	(212)
Otros	<u>(1,002)</u>	<u>(1,529)</u>
	<u>(1,504)</u>	<u>(3,492)</u>
	<u>398</u>	<u>(433)</u>

20. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses sobre depósitos a plazo	159	240
Intereses por financiamiento a clientes	<u>244</u>	<u>250</u>
	<u>403</u>	<u>490</u>
Costos financieros		
Intereses por obligaciones financieras, nota 12(b)	1,275	1,543
Intereses diversos	<u>195</u>	<u>237</u>
	<u>1,470</u>	<u>1,780</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	18,742	21,077
Gratificaciones	3,383	3,944
Aportes patronales	3,212	3,568
Alimentación y movilidad	2,301	2,148
Compensación por tiempo de servicios	1,844	2,209
Vacaciones	1,772	2,078
Participación a los trabajadores	529	2,289
Otros	1,064	1,299
	<hr/>	<hr/>
	32,847	38,612
	<hr/>	<hr/>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	27,932	33,278
Gastos de administración, nota 17	1,905	2,916
Gastos de ventas, nota 18	3,010	2,418
	<hr/>	<hr/>
	32,847	38,612
	<hr/>	<hr/>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 664 (760 durante el 2013)

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Unión Andina de Cementos S.A.A.
- BASF Construction Chemical Peru S.A.
- ARPL Tecnología Industrial S.A.
- Vigilancia Andina S.A.
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C.
- Entrepisos Lima S.A.C.
- Unión de Concreteras S.A.
- Drake Aggregates S.A.

(b) Las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por venta de concreto -		
Entrepisos Lima SAC	-	37
Unión de Concreteras S.A.	171	-
Servicio de alquiler -		
Unión de Concreteras S.A.	527	465
Ingreso por venta de materia prima y suministros, bovedillas, viguetas -		
Unión de Concreteras S.A.	5,497	933
Unión Andina de Cementos S.A.A.	-	10
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	26	-
Entrepisos Lima S.A.C.	7	3
Otros ingresos -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	1,080	996
Unión de Concreteras S.A.	147	94
Entrepisos Lima S.A.C.	3	-
Servicio de maquila -		
Unión Andina de Cementos	7,682	772
Compra de cemento -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	60,206	55,285
Compra de aditivos -		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	205	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Compra de concreto -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	13,252	1,400
Unión de Concreteras S.A.	11	66
Compra de bovedillas -		
Unión de Concreteras S.A.	4,293	2,841
Gasto por servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	1,362	1,157
Gasto por alquileres -		
Unión de Concreteras S.A.	12	17
Unión Andina de Cementos S.A.A.	8	3
Servicio de soporte de sistemas -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	893	776
Dividendos pagados -		
Unión de Concreteras S.A.	20,000	4,600
Compra de materia prima y suministros -		
Unión de Concreteras S.A.	3,594	67
Drake Aggregates S.A.	11,020	-
Servicios de mantenimiento de equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	18,043	15,055
Servicios de administración y finanzas -		
Unión de Concreteras S.A.	2,160	1,480
Servicios CITEDEC -		
Unión de Concreteras S.A.	382	-
Servicio Seguridad y Medio Ambiente -		
Unión de Concreteras S.A.	336	-
Otros -		
Unión de Concreteras S.A.	13	161
ARPL Tecnología Industrial S.A.	37	31
Unión Andina de Cementos S.A.A.	-	3

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con subsidiarias y empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	2,539	1,243
Unión de Concreteras S.A.	2,758	229
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	-	13
Entrepisos Lima S.A.C.	1	3
	<hr/>	<hr/>
	5,298	1,488
Cuentas por pagar -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	12,131	7,695
Unión de Concreteras S.A.	11,908	5,755
Drake Aggregates S.A.	11,020	-
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	242	-
ARPL Tecnología Industrial S.A.	156	145
Vigilancia Andina S.A.	107	-
	<hr/>	<hr/>
	35,564	13,595

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

- (d) Remuneraciones a miembros clave de la gerencia -
 Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de la gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente S/. 621,946 para el año 2013, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados. Durante el año 2014, la Compañía no generó gastos por estos conceptos.

23. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos financieros -
 Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cartas fianza emitidas por instituciones financieras garantizando el suministro de concreto a ciertos clientes por aproximadamente S/.3,129,561 y S/.3,621,478 respectivamente.
- (b) Situación tributaria -
 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.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley No. 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 deberán pagar están sujetas a la retención de un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley No. 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 en las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas, 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.

Las autoridad tributaria tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2012, 2013 y 2014 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios 2012 al 2014 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

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

Para la determinación del Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Basados en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia de la Compañía 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) Contingencias -

Actualmente, la Compañía tiene vigentes diversos procesos, tributarios, legales y laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2 (j). En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos para la Compañía, por lo que no se ha registrado ninguna provisión al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(d) Arrendamientos financieros -

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

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)
En un año	11,287	10,584	13,470	12,680
Entre un año y cinco años	8,069	7,741	14,901	14,203
Total pagos a efectuar	19,356	18,325	28,371	26,883
Menos - costos financieros	(1,031)	-	(1,488)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	18,325	18,325	26,883	26,883

(e) Compromisos ambientales-

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

(i) Programa de adecuación y manejo ambiental -

Las actividades de manufactura y servicios de FIRTH están sujetas a normas de Protección del Medio Ambiente. En cumplimiento de ellas, la Compañía cuenta con Estudios Ambientales aprobados para todas las plantas fijas por el Ministerio de la Producción.

(ii) Actividad minera -

El 14 de octubre de 2003 se aprobó la Ley No. 28080, ley que regula las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación de los Planes de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y

Notas a los estados financieros (continuación)

recuperación del medio ambiente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el costo del cierre no tiene un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013, con lo que no ha registrado provisión alguna relacionada con dicho concepto.

(iii) Regalías mineras -

El 28 de setiembre de 2011, el Congreso de la República aprobó la Ley 29788 que modifica la Ley 28258 - Ley de Regalía Minera. Esta ley tiene por objeto establecer la regalía minera que deben pagar los titulares de las concesiones mineras como contra prestación económica por la explotación de los recursos mineros metálicos y no metálicos. La regalía minera se determina trimestralmente, el monto a pagar se determina considerando el importe mayor que resulte de comparar el 1 por ciento de los ingresos por las ventas realizadas en el trimestre y la utilidad operativa trimestral por una tasa que varía entre 1 y 12 por ciento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cumplió con el pago de la regalías mineras.

Con fecha 2 de diciembre de 2011, la Compañía presentó ante el 3er Juzgado Constitucional una acción de amparo solicitando que se disponga que las cosas vuelvan al estado anterior al que se encontraban antes de la vigencia de los DD SS 180-2011EF y 209-2011EF respecto de la definición de recursos minerales no metálicos y específicamente respecto de la determinación de la base de referencia para la distribución de la regalía para que se aplique sobre el valor del concentrado o componente minero. El 20 de noviembre de 2013, el Pleno del Tribunal Constitucional, en última instancia, resolvió declarar fundada la demanda de amparo de la Compañía, por la cual se determina como base de referencia para la distribución de la regalía para que se aplique sobre el valor del concentrado o componente minero.

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(a) Riesgos de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) 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 por cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país.

(ii) Riesgos de tipo de cambio -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene operaciones con derivados de tipo de cambio. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2014 y 2013 fue una pérdida de aproximada de S/.765,000 y S/.1,417,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias:

Cambio en tipo de cambio	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2014 % S/.(000)	2013 S/.(000)
+5	(547)	(130)
+10	(1,093)	(261)
-5	547	130
-10	1,093	261

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(i) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

(ii) Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y cuenta con una cartera de aproximadamente S/.37,630,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/.38,272,000 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, los 3 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 40 por ciento de las ventas (aproximadamente el 48 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	3,438	9,027	6,235	18,700
Flujo por pago de intereses	240	574	228	1,042
Cuentas por pagar comerciales y diversas	5,966	65,027	-	70,993
Total pasivos	9,644	74,628	6,463	90,735
	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	2,136	11,328	14,655	28,119
Flujo por pago de intereses	295	649	426	1,370
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8,043	42,533	-	50,576
Total pasivos	10,474	54,510	15,081	80,065

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Gestión del capital -

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

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

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

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

25. Información sobre valores razonables

A continuación se incluye una comparación por categoría del importe en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluidos en los estados financieros.

	Importe en libros		Valor razonable	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,948	18,897	3,948	18,897
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	38,264	38,272	38,264	38,272
Total	42,212	57,169	42,212	57,169
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	70,993	50,576	70,993	50,576
Préstamos y obligaciones financieras	23,700	28,119	23,700	28,119
Total	94,693	78,695	94,693	78,695

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y suposiciones:

- Los valores razonables del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas de corto plazo, y las cuentas a pagar comerciales y diversas de corto plazo se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos corrientes de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar y los préstamos a largo plazo con tasa fija y variable sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Sobre la base de esta evaluación, se registran previsiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar y préstamos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los importes en libros de estas cuentas por cobrar y préstamos, netos de las previsiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantenía instrumentos financieros medidos por su valor razonable.

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.