

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Más información: Datos Perú



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Sandvik del Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sandvik del Perú S.A (una subsidiaria de Sandvik AB, domiciliada en Suecia), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las notas 1 a la 29 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

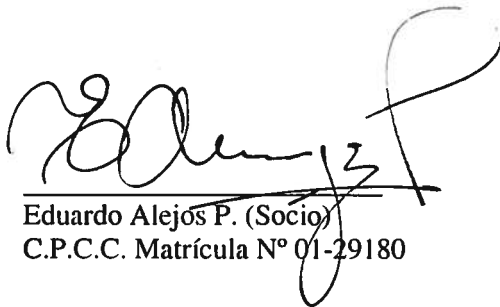
Opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sandvik del 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

19 de junio de 2015

Refrendado por:



Eduardo Alejos P. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29180



Caipo y Asociados

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 42

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activo	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente:				Pasivo y patrimonio			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	14,219	28,637	Pasivo corriente:			
Cuentas por cobrar comerciales	7	60,330	62,986	Cuentas por pagar comerciales	12	45,057	32,029
Otras cuentas por cobrar	8	1,574	3,196	Otras cuentas por pagar	13	25,878	35,327
Inventarios	9	81,582	78,635	Obligaciones financieras	14	200	540
Gastos contratados por anticipado		569	383			-----	-----
Total activo corriente		-----	-----	Total pasivo corriente		71,135	67,896
		158,274	173,837	Pasivo no corriente:			
		-----	-----	Obligaciones financieras	14	25,849	26,022
Activo no corriente:				Total pasivo		96,984	93,918
Activos por impuestos diferidos	10	13,489	13,863			-----	-----
Propiedades, maquinaria y equipo	11	16,244	19,000	Patrimonio:			
Total activo no corriente		-----	-----	Capital emitido	15	7,732	7,732
		29,733	32,863	Capital adicional	16	642	642
		-----	-----	Otras reservas de capital	17	1,546	1,546
				Ganancias acumuladas	18	81,103	102,862
				Total patrimonio		91,023	112,782
						-----	-----
Total activo		-----	-----	Total pasivo y patrimonio		188,007	206,700
		188,007	206,700			=====	=====
		=====	=====				

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ventas netas		309,108	293,260
Servicios de reparación y mantenimiento		24,679	29,187
Alquiler de equipos		16,321	13,196
Comisiones por servicios		343	186
		-----	-----
		350,451	335,829
Costos de ventas	20	(286,616)	(274,552)
		-----	-----
Ganancia bruta		63,835	61,277
Gastos de ventas	21	(27,930)	(30,224)
Gastos de administración	22	(9,787)	(11,338)
Otros ingresos	25(a)	3,095	2,479
Otros gastos	25(b)	(2,837)	(2,600)
		-----	-----
		(37,459)	(41,683)
Resultado de actividades de operaciones		26,376	19,594
		-----	-----
Gastos financieros, neto	24	(694)	(595)
Diferencia en cambio, neto	4(a)	(1,094)	3,419
		-----	-----
		(1,788)	2,824
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		24,588	22,418
Gasto por impuesto a las ganancias	26	(11,138)	(4,957)
		-----	-----
Ganancia del periodo y resultados integrales		13,450	17,461
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido (nota 15)</u>	<u>Capital adicional (nota 16)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 17)</u>	<u>Ganancias acumuladas (nota 18)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	7,310,290	7,732	642	1,546	85,766	95,686
Ganancia del período	-	-	-	-	17,461	17,461
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	17,461	17,461
Regularización impuesto a las ganancias	-	-	-	-	(365)	(365)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(365)	(365)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,310,290	7,732	642	1,546	102,862	112,782
Saldo al 1 de enero de 2014	7,310,290	7,732	642	1,546	102,862	112,782
Ganancia del período	-	-	-	-	13,450	13,450
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	13,450	13,450
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(35,209)	(35,209)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	(35,209)	(35,209)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,310,290	7,732	642	1,546	81,103	91,023

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia del período	13,450	17,461
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	3,637	1,723
(Recupero) provisión para desvalorización de inventarios	(567)	2,531
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	12,317	14,154
Impuesto a las ganancias diferido	374	(3,058)
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,420)	(268)
Otras cuentas por cobrar	1,632	11,805
Inventarios	(2,380)	4,226
Gastos contratados por anticipado	(186)	(282)
Cuentas por pagar comerciales	13,028	(10,407)
Otras cuentas por pagar	(9,019)	(9,162)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	30,875	28,723
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(13,115)	(10,019)
Venta de maquinaria y equipo	3,554	366
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(9,561)	(9,653)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos bancarios	(513)	(57)
Pago de dividendos	(35,209)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(35,722)	(57)
(Disminución) aumento neto del efectivo	(14,418)	19,013
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	28,637	9,624
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	14,219	28,637
Actividades que no generan flujos de efectivo:		
Ajuste por regularización del impuesto a las ganancias 2011	-	365

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Sandvik del Perú S.A., en adelante “la Compañía”, es una subsidiaria de Sandvik AB de Suecia, la cual posee el 89.77% de su capital. La Compañía se constituyó el 28 de febrero de 1966 en la ciudad de Lima.

El domicilio legal de la Compañía se ubica en Av. Defensores del Morro 1632, Chorrillos – Lima, Perú.

Como parte de la reestructuración organizacional de Sandvik AB, a partir del año 2006 se decidió encargar a Sandvik del Perú S.A. el manejo de las operaciones comerciales en Ecuador, Colombia, Venezuela y Guyanas (“Cono Norte”), anteriormente a cargo de Sandvik Chile S.A. El 2010 se creó Sandvik Colombia e inició operaciones en forma independiente a partir de Octubre. Esta decisión ha significado para la Compañía la atención a clientes y distribuidores en dichos países, en adición a Bolivia que estaba a cargo de la Compañía con anterioridad. En el 2011 se transfirió el manejo de distribuidores del “Cono Norte” a México, quedando solo en Perú el manejo de clientes directos.

En el año 2014 los ingresos y costos relacionados a dichas operaciones comerciales ascendieron a miles de S/. 1,352 y miles de S/.911 (miles de S/. 1,317 y miles de S/. 1,167 respectivamente, en el año 2013).

(b) Actividad Económica

Se dedica principalmente a la importación, comercialización y alquiler de maquinarias para minería, así como a la comercialización de repuestos para equipos mineros y a la prestación de servicios de reparación y mantenimiento de dichos equipos.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros del 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

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

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía usando los tipos de cambio vigentes a 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 en la fecha del estado de situación financiera.

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

(f) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) Estimación por deterioro de cuentas por cobrar
El importe de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de los ingresos obtenidos por el almacenamiento de bienes y los otros servicios y operaciones por la cual está autorizada.
- (ii) Vida útil y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo
La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.
- (iii) Recuperación de los activos tributarios diferidos
Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.
- (iv) Provisiones
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de recursos económicos para cancelar las obligaciones; cuyo importe podrá ser estimado de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se han determinado juicios críticos aplicables a partidas específicas en los estados financieros.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Instrumentos Financieros

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

Reconocimiento y medición -

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital se cargan directamente en el patrimonio.

Clasificación -

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como préstamos y cuentas por cobrar que es el único tipo de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

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

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo, cuentas por cobrar comerciales a terceros y a entidades relacionadas, cuentas por cobrar no comerciales a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar cuando es aplicable. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo:

El rubro efectivo y equivalente al efectivo presentado en el estado de situación financiera está conformado por todos los saldos en caja, cuentas corrientes bancarias y por los equivalentes de efectivo de la Compañía. Los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos a plazo, con vencimientos menores a tres meses, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuentas por Cobrar:

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, la cual es determinada sobre la base de una evaluación de las cuentas individuales (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye, la Gerencia revierte dicho valor con abono a los resultados del periodo.

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

(ii) Pasivos Financieros

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

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

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

Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Baja de Activos Financieros

(i) Activos Financieros

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

(ii) Pasivos Financieros

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

(c) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación, las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

Las obligaciones financieras en la parte no corriente que no incluye intereses se presenta a su valor descontado, el cual se determina considerando a los flujos de efectivo futuro de la Compañía y una tasa de interés efectiva de mercado. Los cambios resultantes de la aplicación del valor descontado de las obligaciones financieras en la parte no corriente se registran como ingreso o gasto del ejercicio, en el estado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia, 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.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar los instrumentos financieros que son medidos al valor razonable por la técnica de medición:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que usa información, que posee un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

La Compañía no presenta instrumentos financieros que deban ser medidos al valor razonable por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; a excepción de los inventarios por recibir, en las cuales se registran de acuerdo con el método de identificación específica, evaluando el momento en que se adquieren los riesgos y beneficios asociados a estos inventarios.

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

El mayor valor del costo sobre el valor neto de realización originará un cargo a resultados por la desvalorización de los inventarios. Cuando las circunstancias que originaron dicha rebaja cambien y ello signifique un incremento en el valor neto realizable, se revertirá el importe de desvalorización previamente reconocido.

Los inventarios se castigarán cuando el costo de los mismos se determine que no es recuperable.

(f) Propiedades, Maquinaria y Equipo

Reconocimiento y medición

Las propiedades, maquinaria y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra y los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Costos posteriores

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía, y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Intervalo de años</u>
Mejoras en locales comerciales	6
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y cómputo	4
Equipos en alquiler	3

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

Retiro o venta

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

(g) Activos Arrendados

Los arrendamientos se clasifican como financieros y operativos. La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento realiza sobre la base de la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo.

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía prácticamente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros.

En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide por un importe igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada para bienes similares propios (nota 10). La depreciación anual se reconoce como gasto. Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el periodo de éste.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamiento financiero son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada periodo durante el periodo de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

(h) Pérdida por Deterioro de Activos No Financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos para verificar que no existe deterioro permanente en su valor. En caso que el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales, de ser el caso, dicha pérdida es tratada como una disminución del excedente de revaluación del mismo activo, en la medida que dicha desvalorización no excede el importe de su propio excedente de revaluación originalmente registrado

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas. De existir, la reversión se registra en el estado de resultados integrales o como un aumento del excedente de revaluación.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de la salida de recursos que se espera efectuar para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

(j) Pasivos y Activos Contingentes

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

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

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía, y el importe del ingreso pueda ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

Venta de bienes.-

Los ingresos por venta de equipos y repuestos se reconocen cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos, con la entrega de los mismos.

En ciertas ventas podría ocurrir, que si bien el cliente ha obtenido el título de los bienes adquiridos, estos no han sido entregados inmediatamente y son mantenidas por la Compañía hasta que el cliente los retire o puedan ser despachados. En este caso, la Compañía reconocerá los ingresos correspondientes, siempre y cuando todas las siguientes condiciones sean cumplidas:

- El comprador ha tomado la titularidad de los bienes y aceptado su facturación;
- Es probable que la entrega se lleve a cabo;
- Los bienes deben estar físicamente disponibles, especialmente identificados como propiedad del comprador y listos para la entrega al comprador en el momento en que la venta es reconocida;
- El comprador debe reconocer las instrucciones de entrega diferida;
- Los términos usuales de pago deben aplicar.

Intereses.-

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

(l) Reconocimiento de Costos y Gastos

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

El costo de ventas se registra en el resultado del periodo cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de ingresos.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

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

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Beneficios a los Empleados

Participación en las utilidades:

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 8% de la renta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de los empleados.

Gratificaciones:

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el Perú; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios:

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones:

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(o) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a las Ganancias Corriente

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

En la Compañía, el gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base de la renta fiscal, a la tasa del 30%. El efecto de las diferencias temporales que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto a las ganancias diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichos diferencias se revertirán.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto a las Ganancias Diferido

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles temporales y las pérdidas arrastrables, en la medida que sean probables que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(q) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

(r) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del ejercicio 2014, la Gerencia de la Compañía considera que las reclasificaciones realizadas no implican cambios en las decisiones tomadas con base en ellas. Los importes reclasificados y las cuentas afectadas se resumen como sigue:

<u>Estado de Situación Financiera</u>	<u>En miles S/.</u>
De nota 8 : Otras cuentas por cobrar – anticipo a proveedores	(23,750)
A nota 6 : Efectivo y equivalente de efectivo	23,750
De gastos contratado por anticipado	(440)
A nota 14: Obligaciones financieras corriente	27
A nota 14: Obligaciones financieras no corriente	413
De nota 14: Obligaciones financieras no corriente	(55)
A nota 13 : Otras cuentas por pagar – intereses por pagar	55

(4) Administración de Riesgos Financieros*Factores de Riesgos Financieros*

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía utiliza instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta. El departamento de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de moneda

Las actividades de la Compañía, generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Al 31 de diciembre, los saldos en moneda extranjera comprenden principalmente dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y Euros (€) y se resumen como sigue:

	2014		2013	
	En miles US\$	En miles €	En miles US\$	En miles €
Activos:				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,486	7	9,690	1
Cuentas por cobrar comerciales	21,665	83	22,181	-
Otras cuentas por cobrar	199	-	127	-
	-----	-----	-----	-----
	26,350	90	31,998	1
	-----	-----	-----	-----
Pasivos:				
Cuentas por pagar comerciales	(10,160)	-	(6,616)	-
Otras cuentas por pagar	(2,761)	(16)	(1,843)	(18)
	-----	-----	-----	-----
	(12,921)	(16)	(8,459)	(18)
	-----	-----	-----	-----
Posición activa (pasiva), neto	13,429	74	23,539	(17)
	=====	=====	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en S/. a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796
€ - Tipo de cambio compra (activos)	3.545	3.715
€ - Tipo de cambio venta (pasivos)	3.766	3.944

En el año 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de miles de S/. 7,572 (miles de S/. 16,280 en el año 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de miles de S/. 8,666 (miles de S/. 12,861 en el año 2013), las cuales se presentan en el rubro diferencia de cambio, neto, del estado de resultados integrales.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Análisis de sensibilidad	Cambios en la tasas de tipo de cambio (%)	En miles de S/.	
		2014	2013
Devaluación	5	(1,993)	(3,301)
Devaluación	10	(3,986)	(6,602)
Revaluación	5	1,993	3,301
Revaluación	10	3,986	6,602

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

(ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios de sus mercancías, los cuales utilizan commodities, el mismo es cubierto a través de negociaciones corporativas con su casa matriz.

(iii) Riesgo de tasa de interés

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento.

2014	En miles de S/.			Total	Promedio ponderado de la tasa de interés 31.12.14 %
	Tasa Fija	Tasa Variable	Sin interés		
Pasivos Financieros					
Obligaciones financieras	26,049	-	-	26,049	8.60

2013	En miles de S/.			Total	Promedio ponderado de la tasa de interés 31.12.13 %
	Tasa Fija	Tasa Variable	Sin interés		
Pasivos Financieros					
Obligaciones financieras	26,562	-	-	26,562	6.50

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla demuestra el análisis de sensibilidad de un posible cambio en las tasas de interés, con todas las otras variables que se mantienen constantes, y el resultado antes de impuesto de la Compañía.

	<u>Aumento/disminución en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos en miles de S/.</u>
<u>2014</u>		
Obligaciones financieras	(+)(-) 10	(+)(-)59
<u>2013</u>		
Obligaciones financieras	(+)(-) 10	(+)(-)45

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía. Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se indican en la nota 7.

(c) Riesgo de liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Al 31 de diciembre de 2014:				
Cuentas por pagar comerciales	6,328			6,328
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	38,729			38,729
Otras cuentas por pagar (*)	13,357			13,357
Obligaciones financieras	200	141	25,708	26,049
	-----	-----	-----	-----
	58,429	141	25,708	84,278
	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2013:				
Cuentas por pagar comerciales	7,391	-	-	7,391
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24,638	-	-	24,638
Otras cuentas por pagar (*)	16,503	-	-	16,503
Obligaciones financieras	540	186	25,836	26,562
	-----	-----	-----	-----
	49,072	186	25,836	75,094
	=====	=====	=====	=====

(*) no incluye anticipos ni tributos.

(d) Riesgo de capital

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar 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 equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales	45,057	32,029
Otras cuentas por pagar	25,878	35,327
Obligaciones financieras	26,049	26,562
Menos: efectivo y equivalente de efectivo (nota 6)	(14,219)	(28,637)
Deuda neta	82,765	65,281
Total patrimonio	91,023	112,782
Ratio de apalancamiento	0.91	0.58

(5) Valor Razonable

(a) Categorías de los instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La Compañía opta por no revelar los valores razonables de los siguientes instrumentos financieros: cuentas por cobrar y pagar comerciales a corto plazo, cuentas por cobrar y pagar diversas y efectivo; debido a que sus valores en libros son una aproximación razonable a su valor razonable.

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre 2014:							
Activos financieros no medidos a valor razonable							
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,219	-	14,219	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	60,330	-	60,330	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,574	-	1,574	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Cuentas por pagar comerciales	-	45,057	45,057	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	13,357	13,357	-	-	-	-
Porción corriente de obligaciones financieras	-	200	200	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	25,849	25,849	-	26,519	-	26,519

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.						
	Valor en libros			Valor Razonable			
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 31 de diciembre 2013:							
Activos financieros no medidos a valor razonable							
Efectivo y equivalentes de efectivo	28,637	-	28,637	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	62,986	-	62,986	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,196	-	3,196	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable							
Cuentas por pagar comerciales	-	32,029	32,029	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	16,503	16,503	-	-	-	-
Porción corriente de obligaciones financieras	-	540	540	-	-	-	-
Obligaciones financieras	-	26,022	26,022	-	26,633	-	26,633

(b) Medición de los valores razonables

Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

Tipo	Técnica de valorización	Variables no observables Significativa
Obligaciones financieras no corrientes	Flujos de efectivo descontados con tasas de interés de mercado.	Ninguna

(6) Efectivo y Equivalente de Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Caja	11	11
Cuentas corrientes	3,754	4,876
Depósitos en entidad relacionada (nota 27)	9,459	23,750
Equivalente de efectivo	995	-
Efectivo y equivalente de efectivo	14,219	28,637

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, están denominados en nuevos soles, dólares de los Estados Unidos de América y en Euros. Los fondos depositados son de libre disposición y no generan intereses.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Clasificación A +	2,717	4,304
Clasificación A	1,037	572
	-----	-----
	3,754	4,876
	=====	=====

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	45,137	50,906
Letras por cobrar	11,862	7,976
Entidades relacionadas (nota 27):	3,899	4,135
	-----	-----
	60,898	63,017
	-----	-----
Menos:		
Intereses diferidos	568	31
	-----	-----
Cuentas por cobrar comerciales	60,330	62,986
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar se presentan netas de deterioro, las cuales ascienden a miles de S/. 9,781 (miles de S/ 5,715 al 31 de diciembre de 2013).

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y generan intereses a tasas de mercado. Durante 2014 y 2013 los intereses devengados de las cuentas por cobrar comerciales ascendieron a miles de S/. 1,200 y miles de S/. 705, respectivamente.

El detalle por antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Deterioradas	No Deterioradas	Deterioradas	No Deterioradas
Vigentes	1,829	41,509	-	36,002
Vencidas hasta 30 días	248	11,592	-	14,418
Vencidas entre 31 y 180 días	100	5,171	-	6,302
Vencidas más de 180 días	1,323	1,755	1,168	2,845
Vencidas más de 360 días	6,281	871	4,547	3,450
	-----	-----	-----	-----
Total	9,781	60,898	5,715	63,017
	=====	=====	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar comerciales a terceros están referidas principalmente a la venta y alquiler de equipos y maquinarias para la industria minera.

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	5,715	3,992
Adiciones (nota 20 y 21)	3,637	1,739
Recuperos (nota 25)	-	(334)
Diferencia en cambio	429	318
	-----	-----
Saldo final	9,781	5,715
	=====	=====

- (8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Anticipos a proveedores	179	97
Depósitos en garantía	76	76
Personal	483	460
Otros (a)	836	2,563
	-----	-----
	1,574	3,196
	=====	=====

- (a) En 2014, corresponde principalmente al saldo a favor de impuesto general a las ventas e impuesto a las ganancias por miles de S/ 120 y miles de S/. 185, respectivamente. (saldo a favor de IGV en miles de S/. 2,166 al 31 de diciembre de 2013).

- (9) Inventarios
Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Maquinarias	24,338	24,178
Consumibles	23,344	31,413
Repuestos	16,004	11,424
Otros	4,357	2,216
Inventarios por recibir	13,539	9,404
	-----	-----
	81,582	78,635
	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2014 los inventarios se presentan netos de desvalorización, los cuales ascienden a miles de S/ 6,876 (miles de S/ 7,443 al 31 de diciembre de 2013).

Las mercaderías incluyen inventarios que son comercializadas por la Compañía principalmente en empresas de la industria minera, en el curso normal de sus operaciones.

Los inventarios por recibir incluyen mercadería en depósito por las cuales el procedimiento de nacionalización se encuentra en proceso a la fecha del estado de situación financiera.

El movimiento anual de la provisión para desvalorización de inventarios fue el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	7,443	4,912
Adiciones (nota 21)	2,501	4,065
Recuperos (nota 25)	(3,068)	(1,534)
Saldo final	6,876	7,443

En opinión de la Gerencia el saldo de provisión para desvalorización de inventarios es suficiente para cubrir los riesgos de obsolescencia o deterioro de sus inventarios a la fecha del estado de situación financiera.

(10) Activos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado el impuesto a las ganancias diferido, activo, correspondiente a las diferencias temporales de activos originadas por las partidas que tienen distinto tratamiento para efectos contables y tributarios, como sigue:

	En miles de S/.				
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones (Recuperos)	Saldos al 31.12.2013	Adiciones (Recuperos)	Saldos al 31.12.2014
Diferencias temporales activas:					
Provisión para cobranza dudosa	146	306	452	826	1,278
Provisión por obsolescencia	1,474	589	2,063	-	2,063
Provisión para vacaciones	1,035	254	1,289	(700)	589
Diferencia en tasas de depreciación	4,937	1,651	6,588	(481)	6,107
Otras provisiones	3,213	258	3,471	(19)	3,452
	10,805	3,058	13,863	(374)	13,489

Los impuestos a las ganancias se determinan en forma individual y no sobre una base consolidada.

El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Como resultado de lo señalado previamente, la Compañía no ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el periodo de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas del impuesto a las ganancias descritas previamente. Lo señalado hubiera generado una disminución en el activo diferido neto del impuesto a las ganancias y resultados del año 2014 por miles de S/. 899.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (11) Propiedades, Maquinarias y Equipos
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				
	Mejoras en locales arrendados	Unidad de transporte	Muebles y equipos diversos	Equipos para alquiler	Total
Costo:					
Saldos al 1 de enero de 2013	3,013	4,468	7,466	49,738	64,685
Adiciones	182	686	372	8,779	10,019
Retiros	-	(1,931)	(252)	(5,115)	(7,298)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,195	3,223	7,586	53,402	67,406
Adiciones	-	-	289	12,826	13,115
Retiros	-	(82)	(507)	(17,767)	(18,356)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,195	3,141	7,368	48,461	62,165
	=====	=====	=====	=====	=====
Depreciación acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2013	2,983	3,345	4,579	30,277	41,184
Adiciones	53	825	701	12,575	14,154
Retiros	-	(1,883)	(180)	(4,869)	(6,932)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,036	2,287	5,100	37,983	48,406
Adiciones	89	539	809	10,880	12,317
Retiros	-	(82)	(504)	(14,216)	(14,802)
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,125	2,744	5,405	34,647	45,921
	=====	=====	=====	=====	=====
Costo neto:					
Al 31 de diciembre de 2013	159	936	2,486	15,419	19,000
	=====	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2014	70	397	1,963	13,814	16,244
	=====	=====	=====	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El saldo acumulado de las propiedades, maquinarias y equipos aún en uso y que se encuentran totalmente depreciados asciende a miles de S/. 21,772 y miles de S/. 21,219, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el valor neto en libros de los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a miles de S/. 389 (miles de S/. 934 al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía mantiene seguros sobre sus activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia y mediante pólizas de seguros cuyas sumas aseguradas cubran el valor en libros de los activos de la Compañía.

El gasto por depreciación ha sido distribuido en el estado de resultados integrales, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de venta alquiler de equipos (nota 20)	10,880	12,575
Costo venta servicios	441	406
Gastos de ventas (nota 21)	507	705
Gastos de administración (nota 22)	489	468
	-----	-----
	12,317	14,154
	=====	=====

(12) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar a terceros	6,328	7,391
Entidades relacionadas (nota 27)	38,729	24,638
	-----	-----
	45,057	32,029
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en moneda extranjera, no devengan intereses, son de vencimiento corriente y están referidas principalmente a la importación de maquinarias y repuestos que comercializa la Compañía.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Anticipos de clientes	11,603	16,476
Participación por pagar	2,344	2,594
Vacaciones por pagar	1,963	4,296
Tributos por pagar	918	2,348
Comisiones “Cono Norte” (nota 1)	821	768
Bonos por pagar	733	1,201
Compensación por tiempo de servicios	353	1,061
Provisión para contingencias (nota 28(a))	319	319
Remuneraciones por pagar	229	-
Intereses por pagar	80	309
Provisiones diversas (nota 28(b))	6,515	5,955
	-----	-----
	25,878	35,327
	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Obligaciones Financieras
Comprende lo siguiente:

Nombre del acreedor	N° de contrato	Activos Adquiridos	Vencimiento	Tasa de interés	Saldos pendientes de pago					
					En miles de S/.					
					Total		Corriente		No corriente	
2014	2013	2014	2013	2014	2013					
Sandvik AB Group Treasury	480293	-	-	8.600%	25,636	25,636	-	-	25,636	25,636
Banco de Crédito de Perú	32786AFB	Camioneta	2014	3.970%	-	269	-	269	-	-
Banco de Crédito de Perú	28913AFB	Camioneta	2014	3.950%	-	8	-	8	-	-
Banco de Crédito de Perú	29683AFB	Camioneta	2014	4.650%	-	40	-	40	-	-
Banco de Crédito de Perú	34630AFB	Automóvil	2015	4.350%	4	19	4	15	-	4
Banco de Crédito de Perú	35246AFB	Camioneta	2015	4.350%	18	66	18	49	-	17
Banco de Crédito de Perú	39984AFB	Camioneta	2016	5.844%	58	74	24	21	34	53
Scotiabank Perú S.A.A.	17159	Camioneta	2016	4.32%	49	87	46	41	3	46
Scotiabank Perú S.A.A.	18448	Camioneta	2017	3.75%	127	165	51	46	76	119
Scotiabank Perú S.A.A.	19580	Camioneta	2017	4.16%	157	198	57	51	100	147
					26,049	26,562	200	540	25,849	26,022

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 7,310,290 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una. Se encuentra pendiente de formalización de emisión de acciones S/. 421,529.

Al 31 de diciembre de 2013 la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 20	2	10.23
De 80 a 90	1	89.77
	-----	-----
	3	100.00
	=====	=====

(16) Capital Adicional

El capital adicional corresponde al aporte efectuado por una empresa vinculada en 1991.

(17) Reserva Legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades la Compañía debe asignar el 10% de su utilidad neta anual a una reserva legal, hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital pagado y pueda utilizarse sólo para compensar pérdidas futuras. En el año 2008 la Compañía completó la asignación de la reserva legal de acuerdo a la Ley General de Sociedades

(18) Distribución de Utilidades

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

Los inversionistas extranjeros pueden remesar al exterior la totalidad de las utilidades netas comprobadas provenientes de su inversión en el país (nota 26). La totalidad de la inversión extranjera directa ha sido registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSION, antes Comisión Nacional de Inversiones y Tecnologías Extranjeras – CONITE.

(19) Participación de los Trabajadores

De conformidad con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas comerciales es equivalente al 8% de la renta neta antes del impuesto a las ganancias.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado en los resultados del año miles de S/. 2,154, como participación de los trabajadores (miles de S/. 2,323 en el año 2013).

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de Venta	1,421	1,516
Gastos de Administración	242	241
Gastos de Ventas	491	566
	-----	-----
	2,154	2,323
	=====	=====

- (20) Costos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial de mercaderías	76,674	62,781
Compras del año	238,715	239,589
Costo de venta del servicio	20,346	25,620
Depreciación de equipos en alquiler (nota 11)	10,880	12,575
Costo neto de venta de equipos arrendados	3,552	246
Costo de venta "Cono Norte" (nota 1)	911	1,167
Costo de venta "Direct Delivery" (a)	3,714	8,802
Dstrucción de inventarios	1,619	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (nota 7)	885	-
Otros costos	4,239	446
Saldo final de mercaderías	(74,919)	(76,674)
	-----	-----
	286,616	274,552
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente a los costos por la venta directa desde fábrica con despacho al almacén del cliente.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (21) Gastos de Ventas
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal (nota 23)	11,276	14,114
Provisión por desvalorización de inventarios (nota 9)	2,501	4,065
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (nota 7)	2,752	1,739
Gastos de viaje	891	1,237
Gastos de transporte	881	1,159
Servicios de gestión recibidos de afiliadas (nota 27)	590	744
Depreciación (nota 11)	507	705
Otros (a)	8,532	6,461
	-----	-----
	27,930	30,224
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente a los gastos de marketing y publicaciones por miles de S/. 609 (miles de S/. 1,224 en el 2013), gastos por alquileres, almacén, mantenimiento y transporte por miles de S/. 4,347 (miles de S/. 3,737 en el 2013), gastos de servicios públicos y de atenciones a clientes por miles de S/. 370 (miles de S/. 874 en el 2013), servicios profesionales por miles de S/. 1,726 (miles de S/. 477 en el 2013).

- (22) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal (nota 23)	5,219	6,262
Honorarios profesionales	1,109	1,491
Alquileres	1,397	1,265
Servicios recibidos de empresas afiliadas (nota 27)	485	1,149
Depreciación (nota 11)	489	468
Mantenimientos y reparaciones	337	409
Servicios luz, agua y teléfono	148	167
Otros	603	127
	-----	-----
	9,787	11,338
	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) Gastos de Personal

Los gastos de personal incluidos en los gastos de ventas y gastos de administración (notas 21 y 22), presentan la composición siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	9,332	10,406
Gratificaciones	1,738	1,898
Vacaciones	-	1,532
Compensación por tiempo de servicios	1,032	1,111
Cargas sociales y otros beneficios	4,393	5,429
	-----	-----
	16,495	20,376
	=====	=====

(24) Gastos Financieros, Neto

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Intereses sobre cuentas por cobrar (nota 7)	1,200	705
	-----	-----
	1,200	705
	-----	-----
Gastos:		
Intereses entidades relacionadas (nota 27)	(1,739)	(1,111)
Intereses préstamos bancarios	(155)	(174)
Otros	-	(15)
	-----	-----
	(1,894)	(1,300)
	-----	-----
	(694)	(595)
	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Otros Ingresos y Gastos
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(a) Ingresos:		
Recupero de provisiones (nota 7 y 9)	3,068	1,868
Ingreso por venta de propiedad	27	611
	-----	-----
	3,095	2,479
	-----	-----
(b) Gastos:		
Costo neto por venta de propiedad	(3)	(95)
Otros gastos (i)	(2,834)	(2,505)
	-----	-----
	(2,837)	(2,600)
	-----	-----

- (i) En 2014, corresponde a los gastos de reestructuración por salida de personal por miles de S/. 969 y multa e intereses por regularización de pagos del impuesto a las ganancias del año 2011 por miles de S/. 1,865 (miles de S/. 2,505 por gastos de reestructuración por salida de personal al 31 de diciembre de 2013).

(26) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2010, 2012 al 2014 inclusive, de la Compañía, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dichas revisiones, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

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

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 7,432 (miles de S/. 8,015 en el año 2013).

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias corriente	(7,432)	(8,015)
Impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	(3,332)	-
Impuesto a las ganancias diferido (nota 10)	(374)	3,058
	-----	-----
	(11,138)	(4,957)
	=====	=====

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- (c) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.
- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La tasa del impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año por miles de S/. 930 (miles de S/. 920 en el año 2013).

- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) Al 31 de diciembre de 2011 y hasta el 31 de marzo de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.05% y, a partir del 1 de abril de 2011 es de 0.005%, y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (g) La conciliación de la tasa efectiva combinada del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	24,588	100	22,418	100
Impuesto a las ganancias calculado según tasa combinada	7,376	30	6,725	30
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	3,762	15	(1,768)	(8)
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva combinada	11,138	45	4,957	22

- (27) Transacciones con Entidades Relacionadas
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 6): Sandvik Treasury AB	9,459	23,750

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Corresponde a depósitos por miles de US\$ 3,200 (miles de US\$ 8,500 al 31 de diciembre de 2013) con intención de la gerencia de utilizarlo contra las obligaciones por las compras de maquinarias al Grupo Sandvik en el corto plazo, menor a 90 días, generan intereses a una tasa anual igual a 0.1% en 2014 y 2013.

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales (nota 7):		
SMC Logistics Ltd.	2,969	2,067
Sandvik Argentina S.A.	205	189
Sandvik Chile S.A.	92	165
Sandvik Mining and Construction Köping AB	89	53
Sandvik Shark	25	138
SMC do Brasil SU	23	351
Sandvik Colombia S.A.S.	12	69
SMC Tools AB	-	639
SMC Oy	-	305
Varios	484	159
	-----	-----
	<u>3,899</u>	<u>4,135</u>
	=====	=====

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales (nota 12):		
SMC Logistics Ltd.	17,037	12,785
Sandvik Mining and Construction Lyon S.A.S.	8,932	802
Sandvik SMC Loaders Turku	2,718	925
Sandvik Asia Ltd. Patancheru	2,384	1,482
Sandvik Mining and Construction Köping AB	2,359	1,101
SMC Mobile Crushers and Screens	1,677	7
Sandvik SRP Production	1,635	8
Sandvik Colombia S.A.S.	1,230	-
SMC Hollola PU	157	(118)
SMC do Brasil SU	130	185
Sandvik Mining and Construction Tools AB	76	459
Sandvik Argentina S.A.	73	45
Sandvik Chile S.A.	35	440
Driltech Company	(161)	5,641
Sandvik SMC Breakers Lahti	-	520
Varios	447	356
	-----	-----
	<u>38,729</u>	<u>24,638</u>
	=====	=====

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones efectuadas con afiliadas fueron las siguientes:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Venta de mercadería y servicios	15,384	6,285
Egresos:		
Compra de mercadería	224,240	225,501
Servicios administrativos recibidos (nota 22)	485	1,149
Servicios de gestión recibidos (nota 21)	590	744
Intereses por préstamos recibidos (nota 24)	1,739	1,111

Servicios de gestión recibidos incluye los Servicios de gestión recibidos incluidos en el costo de venta por miles de S/. 693 en el 2014 (por miles de S/. 645 en el 2013).

Remuneración a personal clave

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, definido como la Gerencia superior de la Compañía.

La gerencia superior de la Compañía se conforma por 5 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 y 9 ejecutivos al 31 de diciembre de 2013. Estos profesionales recibieron remuneraciones y beneficios fijos de ley, durante los años 2014 y 2013 por miles de S/. 2,679 y miles de S/. 3,935, respectivamente La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

El valor de mercado de las transacciones de la Compañía con entidades relacionadas se ha determinado basándose en las normas de precios de transferencia.

(28) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía presenta las siguientes contingencias:

- (a) Recurso de Apelación parcial de fecha 30 de septiembre de 2005 contra la Resolución de Intendencia N° 01501440004034, notificada el 12 de septiembre de 2005, que declara fundada en parte la reclamación interpuesta contra resoluciones de determinación emitidas por omisión al pago de regularización del impuesto a las ganancias de tercera categoría e impuesto general a la ventas correspondiente a los ejercicios 1999 y 2000.

Los reparos objeto de apelación están referidos: i) al ajuste del crédito fiscal por devoluciones de mercaderías del exterior del ejercicio 2000, y ii) errores materiales incurridos por Administración Tributaria en la determinación de las deudas tributarias contenidas en la resolución de intendencia.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 14 de setiembre del 2010, el Tribunal Fiscal resolvió con RTF N° 3977-1-2010, declarándolo: (i) la nulidad de la Resolución de Determinación No. 012-03-0002229, en el extremo referido al reparo por reintegro del crédito fiscal por devoluciones de mercadería al exterior; (ii) revocar la resolución de intendencia impugnada en el extremo referido al cálculo de la participación de utilidades de los ejercicios 1999 y 2000, dejando sin efecto la Resolución de Determinación N° 012-03-0002179 y la Resolución de Multa No. 012-02-0006753; y, (iii) confirmar todo lo demás impugnado.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene una provisión en miles de S/. 319, el expediente se encuentra asignado a la Sala 10 y pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene una provisión proveniente de una contingencia producto de la demanda por parte de Sociedad Tools & Service Ltda., empresa colombiana que tenía la representación de Sandvik en dicho país; la demanda incluye a Sandvik AB, Sandvik Chile y Sandvik del Perú S.A.

Sociedad Tools & Service reclama que el contrato por la representación de la sociedad Sandvik fue cancelado debido a una serie de irregularidades por medio de la empresa Sandvik, por lo que la empresa demandante reclama una indemnización equitativa a causa de la terminación del contrato por miles de US\$ 2,302 además de una cesantía comercial por miles de US\$ 122 y miles de US\$ 71 por concepto de las comisiones no percibidas, lo que hace un total de miles de US\$ 2,496.

El proceso ordinario de mayor cuantía fue interpuesto el 27 de marzo de 2007 y a la fecha esta demanda se encuentra en proceso de réplica. Al respecto, la Compañía mantiene registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 una provisión por miles de S/. 2,493. Estos importes se muestran incluidos en el rubro provisiones diversas en el estado de situación financiera (nota 13).

- (c) El 15 de abril de 2013, la Compañía fue notificada de las resoluciones de determinación N° 012-002-0022017 y N° 012-002-0022018 relativas a las retenciones del impuesto a las ganancias de no domiciliados de los meses de abril y julio de 2008 ascendente a S/. 266,171; y las resoluciones de multa N° 012-002-00220009 y N° 012-002-0022010 por el mismo concepto correspondiente a los meses de abril y julio de 2008.

El 14 de mayo de 2013, la Compañía interpuso recurso de reclamación contra las mencionadas resoluciones, por lo que el 29 de noviembre de 2013 fue notificada de la Resolución de Intendencia N° 015-014-0011036 mediante la cual se dejó sin efecto las resoluciones de multa.

El 19 de diciembre de 2013, la Compañía interpuso recurso de apelación contra la resolución de intendencia N° 015-014-0011036, el cual se encuentra pendiente de resolución por parte de la Sala 3 del Tribunal Fiscal.

SANDVIK DEL PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) La Compañía presenta una demanda de pago de beneficios sociales e indemnización por despido arbitrario. El 28 de marzo de 2011 la empresa fue notificada con la sentencia de primera instancia que desestimó la demanda, pero el demandante apeló. El 03 de mayo de 2013, la Sala Laboral revocó la sentencia de primera instancia ordenando el pago de la indemnización por despido arbitrario y declara infundado los demás conceptos. Sin embargo, el 2 de agosto de 2013 se concede el recurso de casación y a la fecha se encuentra pendiente resolución de la Corte Suprema, el monto comprometido asciende a aproximadamente S/. 642,240.

(29) Eventos Subsecuentes

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