

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen a los auditores independientes

A los señores Accionistas de Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (compañía peruana, subsidiaria de Nuevas Inversiones 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 a esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas (ver notas adjuntas de la 1 al 15).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. 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.



Dictamen a los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sindicato de Inversiones y Administración 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.

Otros Asuntos

Como se indica en la Nota 5 adjunta, en el año 2014 la Compañía cambió su política contable para valorizar sus inversiones en subsidiarias, del "método del costo" al "método de participación patrimonial", adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados Financieros Separados".

Lima, Perú
12 de marzo de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

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

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 (Nota 5) S/.(000) | Al 1 de enero de 2013 (Nota 5) S/.(000) |
|---|------|------------------|------------------------------|--|
| Activo | | | | |
| Activo corriente | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | | 1,141 | 1,194 | 510 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas | 7 | 34,029 | 30,541 | 13,839 |
| Gastos pagados por anticipado | | 198 | 97 | - |
| | | <u>35,368</u> | <u>31,832</u> | <u>14,349</u> |
| Activo no corriente | | | | |
| Cuentas por cobrar a relacionadas y diversas | | - | - | 12,755 |
| Inversiones en subsidiarias | 8 | 1,584,712 | 1,494,555 | 1,442,139 |
| Equipos diversos, neto | | 22 | 6 | - |
| | | <u>1,584,734</u> | <u>1,494,561</u> | <u>1,454,894</u> |
| Total activo | | <u>1,620,102</u> | <u>1,526,393</u> | <u>1,469,243</u> |
| Pasivo y patrimonio neto | | | | |
| Pasivo corriente | | | | |
| Cuentas por pagar a relacionadas y diversas | 9 | 12,201 | 16,464 | 21,193 |
| Parte corriente de obligaciones financieras | 10 | 15,873 | 14,180 | 12,346 |
| | | <u>28,074</u> | <u>30,644</u> | <u>33,539</u> |
| Pasivo no corriente | | | | |
| Obligaciones financieras | 10 | 8,217 | 22,534 | 33,493 |
| Total pasivo | | <u>36,291</u> | <u>53,178</u> | <u>67,032</u> |
| Patrimonio neto | | | | |
| Capital social | 11 | 592,445 | 592,445 | 592,445 |
| Reserva legal | | 23,911 | 22,851 | 21,444 |
| Resultados acumulados | | 967,455 | 857,919 | 788,322 |
| Total patrimonio neto | | <u>1,583,811</u> | <u>1,473,215</u> | <u>1,402,211</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto | | <u>1,620,102</u> | <u>1,526,393</u> | <u>1,469,243</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

Estado de resultados

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

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|-------|------------------|------------------|
| Ingresos | | | |
| Participación neta en resultados de subsidiarias | 8(b) | 127,300 | 91,869 |
| Servicios de gerencia | 12(b) | 28,304 | 26,603 |
| Ingresos financieros | | 681 | 659 |
| | | <u>156,285</u> | <u>119,131</u> |
| Gastos | | | |
| Honorarios del Directorio | 12(f) | (4,172) | (4,114) |
| Costos financieros | | (1,480) | (2,290) |
| Gastos de administración | | (1,231) | (1,142) |
| | | <u>(6,883)</u> | <u>(7,546)</u> |
| Utilidad de operación | | <u>149,402</u> | <u>111,585</u> |
| Otros ingresos (gastos) | | | |
| Ingresos diversos | | 3 | 2 |
| Diferencia en cambio, neta | | (698) | (2,968) |
| | | <u>(695)</u> | <u>(2,966)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | | <u>148,707</u> | <u>108,619</u> |
| Impuesto a las ganancias | 13 | <u>(7,786)</u> | <u>(7,069)</u> |
| Utilidad neta | | <u>140,921</u> | <u>101,550</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

| | Capital social S/.(000) | Reserva legal S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|--|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 592,445 | 21,444 | 40,044 | 653,933 |
| Cambio en política contable, nota 5 | - | - | 748,278 | 748,278 |
| Saldos al 1 de enero de 2013 | <u>592,445</u> | <u>21,444</u> | <u>788,322</u> | <u>1,402,211</u> |
| Utilidad neta | - | - | 101,550 | 101,550 |
| Distribución de dividendos, nota 11(c) | - | - | (32,214) | (32,214) |
| Dividendos prescritos, nota 11(d) | - | 1,407 | - | 1,407 |
| Otros | - | - | 261 | 261 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | <u>592,445</u> | <u>22,851</u> | <u>857,919</u> | <u>1,473,215</u> |
| Utilidad neta | - | - | 140,921 | 140,921 |
| Distribución de dividendos, nota 11(c) | - | - | (31,474) | (31,474) |
| Dividendos prescritos, nota 11(d) | - | 1,060 | - | 1,060 |
| Otros | - | - | 89 | 89 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>592,445</u> | <u>23,911</u> | <u>967,455</u> | <u>1,583,811</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | |
| Cobranza de dividendos | 37,143 | 36,949 |
| Cobranzas a subsidiaria | 26,971 | 27,851 |
| Otros cobros | 634 | 136 |
| Pago de dividendos | (31,792) | (31,687) |
| Pagos de impuestos | (12,487) | (15,408) |
| Pagos a directorio | (3,525) | (5,148) |
| Pago de intereses | (1,488) | (3,638) |
| Pagos a trabajadores | (608) | (600) |
| Otros pagos | (266) | (641) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | <u>14,582</u> | <u>7,814</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Venta de acciones de relacionada | - | 4,333 |
| Préstamo a relacionada | (235) | - |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión | <u>(235)</u> | <u>4,333</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Pago de obligaciones financieras | (14,400) | (11,463) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(14,400)</u> | <u>(11,463)</u> |
| (Disminución) aumento neto del efectivo | (53) | 684 |
| Saldo de efectivo al inicio del año | <u>1,194</u> | <u>510</u> |
| Saldo de efectivo al final del año | <u>1,141</u> | <u>1,194</u> |
| Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo - | | |
| Dividendos prescritos | 1,060 | 1,407 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

Sindicato de Inversiones y Administración S.A. ("la Compañía") se constituyó en Perú en abril de 1965 y es subsidiaria de Nuevas Inversiones S.A. ("la Principal"), empresa que posee 58.73 por ciento de su capital social (57.87 por ciento en el 2013). Su actividad principal es la inversión, principalmente en empresas dedicadas a la producción y comercialización de todo tipo de cemento y clinker. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee una participación en el capital social de Unión Andina de Cementos S.A.A. ("la Subsidiaria") del 43.38 por ciento.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Carlos Villarán 508, Oficina 301, Urbanización Santa Catalina, La Victoria, Lima, Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 20 de marzo de 2013. Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de enero de 2014 y serán presentados para su aprobación al Directorio y por la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Resumen de las políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Estos estados financieros contienen información de la Compañía de manera individual y no consolidada. La Compañía ha hecho uso de la excepción establecida en la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados". Según esta excepción, la Compañía no prepara estados financieros consolidados debido a que la Principal, Nuevas Inversiones S.A., incluye a la Compañía y sus subsidiarias, en sus estados financieros consolidados.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en Nuevos Soles y todos los importes se han redondeado a miles S/.(000), 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 periodos 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 tuvo un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía, debido a que no se han generado transacciones que se vieran afectadas por dichos cambios y modificaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de las políticas contables significativas-

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

(a) Efectivo y equivalente de efectivo -
El efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja y cuentas corrientes. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo 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 cuentas por cobrar 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 a 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 clasificó ningún activo financiero como inversiones 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 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 determinarse 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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 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.

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

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 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 -

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. 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 14 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 reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inversiones en subsidiarias -

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

Las inversiones de la Compañía en sus subsidiarias se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión es inicialmente reconocida al costo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias y asociadas desde la fecha de adquisición. El crédito mercantil relacionado con una subsidiaria y asociada es incluido en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

El estado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de las subsidiarias. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la subsidiaria, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en la subsidiaria.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias se presenta por separado en el estado de resultados.

Las fechas de reporte de la Compañía, subsidiarias son idénticas. Cuando es necesario, se hacen ajustes para alinear las políticas contables de las subsidiarias con las de Compañía.

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

(e) 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 desprenderse 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(f) 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:

Servicios de gerencia-

Los ingresos por servicios de gerencia se reconocen en el período contable en el que se brindan.

Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos de la subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de cobro.

(g) 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 impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas 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.

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 impositivas 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 impositivas, salvo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen 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 temporaria 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.
- 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, 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene diferencias temporales que requieran del registro de un impuesto a las ganancias diferido.

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. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa. Sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones utilizados por la Gerencia:

- Deterioro del valor de los activos no financieros, nota 2.2(b)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (g)

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.

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 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.

Mejoras Anuales de las NIIF - Ciclo 2010 - 2012

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

Mejoras Anuales de las NIIF - Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras de las NIIF tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos se encuentran fuera del alcance de esta norma), y con la NIC 40 “Propiedades de Inversión” (establece que los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

5. Modificación de la NIC 27: Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados

En agosto de 2014, el IASB publicó estas modificaciones de la NIC 27, las cuales permiten que las entidades que son controladoras puedan utilizar el método de la participación para contabilizar sus inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Aquellas entidades que ya vienen aplicando NIIF y han elegido cambiar al método de la participación en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio de manera retroactiva. Estas modificaciones de la NIC 27 tienen vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016, y es permitida su adopción de manera anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía ha decidido, al 31 de diciembre de 2014, aplicar estas modificaciones de la NIC 27 de manera anticipada. A continuación se muestran los efectos contables de esta adopción anticipada:

Estado de situación financiera -

| | Saldos previamente reportados S/.(000) | Ajustes S/.(000) | Saldos modificados S/.(000) |
|---|---|---------------------|-----------------------------------|
| Inversiones en subsidiarias - | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 693,861 | - | 693,861 |
| Adición inicial según NIC 27 | - | 748,278 | 748,278 |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 693,861 | 748,278 | 1,442,139 |
| Cobro de dividendos | - | (35,120) | (35,120) |
| Aumento de inversión | - | 91,869 | 91,869 |
| Venta de inversión | (4,333) | - | (4,333) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 689,528 | 805,027 | 1,494,555 |
| Resultados acumulados - | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 40,044 | - | 40,044 |
| Adición inicial según NIC 27 | - | 748,278 | 748,278 |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 40,044 | 748,278 | 788,322 |
| Utilidad neta | 44,801 | 56,749 | 101,550 |
| Distribución de dividendos | (32,214) | - | (32,214) |
| Otros | 261 | - | 261 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 52,892 | 805,027 | 857,919 |

Estado de resultados -

| | Saldos previamente reportados S/.(000) | Ajustes S/.(000) | Saldos modificados al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) |
|---|---|---------------------|---|
| Utilidad neta del año | 44,807 | - | 44,807 |
| Participación neta en resultados de subsidiaria | - | 91,863 | 91,863 |
| Ingresos por dividendos | - | (35,120) | (35,120) |
| Utilidad neta del año | 44,807 | 56,743 | 101,550 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de flujos de efectivo -

La aplicación de las modificaciones de la NIC 27 de manera anticipada no ha generado cambio alguno en los importes reportados en el estado de flujos de efectivo para las actividades de operación, de inversión o de financiamiento, debido a que los efectos contables producto de la aplicación anticipada de las modificaciones de la NIC 27 no implican flujos de efectivo (únicamente el reflejo de la participación de la Compañía en los resultados de su subsidiaria).

6. 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 dólares estadounidenses 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 moneda extranjera:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| | US\$(000) | Equivalente en S/.(000) | US\$(000) | Equivalente en S/.(000) |
| Activo | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 27 | 82 | 14 | 39 |
| Cuentas por cobrar a relacionada y diversas | 5,765 | 17,184 | 5,527 | 15,442 |
| | <u>5,792</u> | <u>17,266</u> | <u>5,541</u> | <u>15,481</u> |
| Pasivo | | | | |
| Cuentas por pagar a relacionada y diversas | 412 | 1,232 | 1,855 | 5,187 |
| Obligaciones financieras | 8,060 | 24,090 | 13,130 | 36,711 |
| | <u>8,472</u> | <u>25,322</u> | <u>14,985</u> | <u>41,898</u> |
| Posición pasiva, neta | <u>(2,680)</u> | <u>(8,056)</u> | <u>(9,444)</u> | <u>(26,417)</u> |

7. Cuentas por cobrar a relacionada y diversas

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 12(c) | 33,762 | 30,406 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>267</u> | <u>135</u> |
| | <u>34,029</u> | <u>30,541</u> |

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias

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

| | Porcentaje de participación | | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------|------------------|------------------|
| | 2014 % | 2013 % | | |
| Unión Andina de Cementos S.A.A. | 43.38 | 43.38 | 1,572,276 | 1,482,903 |
| Skanon Investments Inc. | 1.31 | 1.31 | <u>12,436</u> | <u>11,652</u> |
| | | | <u>1,584,712</u> | <u>1,494,555</u> |

(b) A continuación se presenta un breve resumen de las actividades de las subsidiarias de la Compañía:

Unión Andina de Cementos S.A.A. -

Se constituyó en Perú en diciembre de 1967. La actividad principal es la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y clinker.

Skanon Investments Inc. -

Es una compañía constituida en febrero de 2007 bajo las leyes del estado de Arizona (Estados Unidos) y es subsidiaria directa de Unión Andina de Cementos S.A.A. Skannon posee el 93.33 por ciento de Drake Cement LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos, la cual viene construyendo de una planta de cemento en el condado de Yavapai, en el norte del estado de Arizona.

La Compañía el 9 de agosto de 2013 vendió a Unión Andina de Cementos S.A.A. un total de 1,696,956 acciones a un valor en libros de S/.2.55 por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía considera la inversión en Skanon Investments Inc. como subsidiaria debido a que posee indirectamente el control a través de sus demás subsidiarias.

9. Cuentas por pagar a relacionadas y diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a las ganancias por pagar | 4,771 | 3,731 |
| Dividendos por pagar, nota 11(c) | 3,896 | 4,214 |
| Remuneración al directorio por pagar | 2,369 | 2,243 |
| Cuentas por pagar a relacionadas, nota 12(c) | 975 | 5,583 |
| Intereses por pagar | 181 | 252 |
| Otras cuentas por pagar | <u>9</u> | <u>441</u> |
| | <u>12,201</u> | <u>16,464</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

| Acreeedor | Tasa de interés anual % | Vencimiento final | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|-------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| Banco Internacional del Perú S.A.A., préstamo en moneda extranjera por US\$27,000,000. | 4.75 | Abril 2016 | <u>24,090</u> | <u>36,714</u> |
| Por vencimiento - | | | | |
| Corriente | | | 15,873 | 14,180 |
| No corriente | | | <u>8,217</u> | <u>22,534</u> |
| | | | <u>24,090</u> | <u>36,714</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un contrato de "garantía mobiliaria", sobre 55,006,457 acciones comunes de Union Andina de Cementos S.A.A., con el objetivo de garantizar el cumplimiento de dicha obligación financiera.

11. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 370,278 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/.1,600.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable 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) Distribución de dividendos -

En Sesiones de Directorio efectuadas durante el año 2014, se acordaron distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.8,516,000 (S/.23 por acción) y con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 S/.22,858,000 (S/.62 por acción). Asimismo, en Sesiones de Directorio efectuadas durante el año 2013, se acordaron distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.8,516,000 (S/.23 por acción) y con cargo a las utilidades del ejercicio S/.25,549,000 (S/.69 por acción). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, existe un saldo pendiente de pago ascendente a S/.3,896,000 y S/.5,277,000, respectivamente, que se presenta en el rubro "cuentas por pagar a relacionadas y diversas" del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Dividendos prescritos -
Corresponde a dividendos de años anteriores puestos a disposición de ciertos accionistas de la Compañía y que no han sido cobrados desde hace más de tres años. De acuerdo con la Ley General de Sociedades, este importe deberá ser transferido a la cuenta de Reserva Legal.

12. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Unión Andina de Cementos S.A.A.
- Skanon Investments Inc.
- Nuevas Inversiones S.A.

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos por servicios de gerencia - | | |
| Unión Andina de Cementos S.A.A. | 28,304 | 26,603 |
| Dividendos percibidos - | | |
| Unión Andina de Cementos S.A.A. | 37,143 | 35,120 |
| Dividendos pagados - | | |
| Nuevas Inversiones S.A. | 18,283 | 18,637 |

Los ingresos por servicios de gerencia corresponden, como única retribución, a honorarios anuales equivalentes al 10 por ciento de las utilidades líquidas de dicha subsidiaria.

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar - | | |
| Corriente | | |
| Unión Andina de Cementos S.A.A.(d) | 16,285 | 14,952 |
| Skanon Investments Inc. (e) | 17,230 | 15,454 |
| Nuevas Inversiones S.A. | 247 | - |
| Total | <u>33,762</u> | <u>30,406</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar - | | |
| Unión Andina de Cementos S.A.A.(d) | 975 | 4,514 |
| Nuevas Inversiones S.A. | - | 6 |
| | <u>975</u> | <u>4,520</u> |
| Dividendos por pagar - | | |
| Nuevas Inversiones S.A. | - | 1,063 |
| | <u>-</u> | <u>1,063</u> |
| Total | <u>975</u> | <u>5,583</u> |

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo por cobrar corresponde al devengado del servicio de gerencia brindado durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo por pagar incluyen intereses devengados.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo por cobrar a Skanon Investements Inc. corresponde a un préstamo otorgado por US\$5,000,000 (equivalente a S/.17,230,000 y S/.15,454,000, respectivamente) y devenga intereses a una tasa de 4.75 por ciento anual con vencimiento el 13 de octubre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un contrato de garantía mobiliaria a favor del Citibank, N.A., sobre 68,562,260 acciones comunes de la subsidiaria Unión Andina de Cementos S.A.A., con el objetivo de garantizar el pago de deudas de su subsidiaria Skanon Investements Inc.

- (f) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia Clave -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y a la gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente S/.4,172,000 y S/.4,114,000 por los años 2014 y de 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el estado de resultados.

13. Compromisos y contingencias

- (i) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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 la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales 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, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (ii) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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.
- (iii) Las autoridades tributarias 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 2010 al 2012 ya han sido fiscalizadas y solo están abiertas a fiscalización las de los años 2013 y 2014 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios diciembre 2010 al 31 de diciembre de 2014 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | 2014 | | 2013 | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | S/.(000) | % | S/.(000) | % |
| Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias | | | | |
| ganancias | <u>148,707</u> | <u>100.0</u> | <u>108,619</u> | <u>100.0</u> |
| Impuesto a las ganancias según tasa tributaria | 44,612 | 30.0 | 32,586 | 30.0 |
| Impacto tributario de partidas permanentes | <u>(36,826)</u> | <u>(24.8)</u> | <u>(25,517)</u> | <u>(23.5)</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>7,786</u> | <u>5.2</u> | <u>7,069</u> | <u>6.5</u> |

14. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras y cuentas por pagar diversas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar diversas que provienen directamente de sus operaciones.

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

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

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a 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 depósitos bancarios, cuentas por cobrar diversas 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 y 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 los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene pasivos financieros a tasas de intereses variables.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo 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 tasa 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 aproximadamente S/.698,000 y S/2,968,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

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 (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

| Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses | Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias | |
|---|--|------------------|
| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
| % | | |
| +5 | (403) | (1,321) |
| +10 | (806) | (2,642) |
| -5 | 403 | 1,321 |
| -10 | 806 | 2,642 |

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 y obligaciones financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 | De 3 a 12 meses | De 1 a 5 años | Total |
| | S/.(000) | S/.(000) | S/.(000) | S/.(000) |
| Cuentas por pagar a relacionada y diversas | 7,331 | 4,870 | - | 12,201 |
| Obligaciones financieras: | | | | |
| Amortización del capital | 5,181 | 10,692 | 8,217 | 24,090 |
| Flujo por pago de intereses | 328 | 653 | 132 | 1,113 |
| Total pasivos | 12,840 | 16,215 | 8,349 | 37,404 |

| | Al 31 de diciembre de 2013 | | | |
|---|----------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Menos de 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 5 años | Total |
| | S/.(000) | S/.(000) | S/.(000) | S/.(000) |
| Cuentas por pagar a relacionadas y diversas | - | 16,464 | - | 16,464 |
| Obligaciones financieras: | | | | |
| Amortización del capital | 3,488 | 10,692 | 22,534 | 36,714 |
| Flujo por pago de intereses | 428 | 1,039 | 929 | 2,396 |
| Total pasivos | 3,916 | 28,195 | 23,463 | 55,574 |

Gestión del capital -

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas.

A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede alterar los pagos de dividendos, reembolsar capital o emitir nuevas acciones.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Valores razonables

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

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

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

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.

