

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estados financieros separados 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

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estados financieros separados 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 separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Unión de Concreteras S.A.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, 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 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 separados.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

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

Lima, Perú
28 de enero de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

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

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,858	58,011
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	191,708	122,754
Existencias, neto	8	93,057	23,464
Gastos pagados por anticipado		15,920	13,192
		<u>307,543</u>	<u>217,421</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	9,688	11,874
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	159,681	159,681
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	219,919	218,899
Intangibles, neto		11,239	11,884
Otros activos		5,643	5,334
		<u>406,170</u>	<u>407,672</u>
Total activo		<u>713,713</u>	<u>625,093</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	202,409	172,153
Impuesto a las ganancias por pagar		6,088	-
Obligaciones financieras	12	52,690	43,223
Instrumentos financieros derivados	24	274	291
		<u>261,461</u>	<u>215,667</u>
Pasivos no corriente			
Obligaciones financieras	12	102,689	133,700
Impuesto a las ganancias diferido	13(a)	11,204	15,319
Instrumentos financieros derivados	24	2,849	1,420
		<u>116,742</u>	<u>150,439</u>
Total pasivo		<u>378,203</u>	<u>366,106</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital		71,961	71,961
Reserva legal		14,392	14,392
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		(7,632)	(1,197)
Resultados acumulados		256,789	173,831
Total patrimonio neto		<u>335,510</u>	<u>258,987</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>713,713</u>	<u>625,093</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estado separado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	15	826,490	779,854
Costo de ventas	16	<u>(711,345)</u>	<u>(687,687)</u>
Utilidad bruta		<u>115,145</u>	<u>92,167</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	17	(20,882)	(20,201)
Gastos de ventas	18	(7,262)	(6,032)
Otros ingresos operacionales, neto	19	<u>487</u>	<u>1,008</u>
		<u>(27,657)</u>	<u>(25,225)</u>
Utilidad operativa		<u>87,488</u>	<u>66,942</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	20	25,348	9,583
Costos financieros	20	(10,479)	(8,889)
Diferencia en cambio, neta		<u>(663)</u>	<u>(14,872)</u>
		<u>14,206</u>	<u>(14,178)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		101,694	52,764
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(18,736)</u>	<u>(13,566)</u>
Utilidad neta del año		<u>82,958</u>	<u>39,198</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad neta del año		<u>82,958</u>	<u>39,198</u>
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura		(8,789)	1,109
Impuesto a las ganancias relacionado		<u>2,354</u>	<u>(333)</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(6,435)</u>	<u>776</u>
Total resultados integrales		<u>76,523</u>	<u>39,974</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estado separado 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 no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	71,961	14,392	(1,973)	134,633	219,013
Utilidad neta del año	-	-	-	39,198	39,198
Otros resultados integrales, nota 24	-	-	776	-	776
Total resultados integrales del año	-	-	776	39,198	39,974
Saldos al 31 de diciembre de 2013	71,961	14,392	(1,197)	173,831	258,987
Utilidad neta del año	-	-	-	82,958	82,958
Otros resultados integrales, nota 24	-	-	(6,435)	-	(6,435)
Total resultados integrales del año	-	-	(6,435)	82,958	76,523
Saldos al 31 de diciembre de 2014	71,961	14,392	(7,632)	256,789	335,510

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	883,735	878,991
Pagos a proveedores	(760,498)	(714,456)
Pago a trabajadores	(85,322)	(76,809)
Pago de intereses	(2,079)	(2,017)
Pago de impuesto a las ganancias	(12,437)	(17,181)
Otros pagos, neto	(28,516)	(24,006)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(5,117)</u>	<u>44,522</u>
Actividades de Inversión		
Ingresos por dividendos	23,622	7,742
Ingresos por venta de inmueble, maquinaria y equipo	246	778
Compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(15,755)	(21,662)
Cobro de préstamos a terceros	2,121	1,959
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>10,234</u>	<u>(11,183)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(56,270)	(30,199)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(56,270)</u>	<u>(30,199)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	<u>(51,153)</u>	<u>3,140</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>58,011</u>	<u>54,871</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,858</u>	<u>58,011</u>
Operaciones que no generaron flujo de efectivo -		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero	13,469	25,872

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión de Concreteras S.A. - UNICON

Notas a los estados financieros separados

Al 31 diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Unión de Concreteras S.A. - UNICON (en adelante "la Compañía") fue constituida en diciembre de 1995. La Compañía es una subsidiaria indirecta de Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Principal"), a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. (en adelante "INVECO"). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, INVECO posee el 100 por ciento del capital social de UNICON.

La actividad principal de la Compañía es la elaboración y comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como durmientes, agregados y ladrillos de cemento. Para la elaboración del concreto, la Compañía requiere principalmente de cemento, piedra, arena y aditivos. El cemento y los aditivos son obtenidos, principalmente, de la Principal y de su asociada BASF Construction Chemicals Perú S.A. (antes MBT UNICON S.A.), respectivamente. La piedra y la arena son obtenidas principalmente de la cantera de Jicamarca, la cual es propiedad de la Compañía.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 22 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables-

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

2.1. Bases de preparación y presentación-

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

Estos estados financieros separados 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, Unión Andina de Cementos S.A.A., incluye a la Compañía y sus subsidiarias y asociadas, en sus estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas-

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha designado un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Inversiones financieras disponibles para la venta -

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

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

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

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Préstamos que devengan interés -

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

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

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Instrumentos financieros derivados -

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

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

El instrumento financiero derivado que mantiene la compañía bajo la modalidad de "Cross Currency Interest Rate Swap", no califica como de cobertura según las reglas específicas de la NIC 39 y, por lo tanto, es tratado como un derivado de negociación.

Cobertura -

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

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (swaps de tasa de interés y de tipo de cambio) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés y tipo de cambio relacionadas a los préstamos mantenidos con las entidades bancarias. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente al estado de resultados, excepto por la porción eficaz de las coberturas del flujo de efectivo, que se reconoce como una partida de resultado integral.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, como así también el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Las coberturas son evaluadas trimestralmente y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, se encuentren entre un rango de 80 por ciento a 125 por ciento.

Debido a que todas las coberturas califican como de flujos de efectivo, la porción eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otro resultado integral en los resultados no realizados, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el rubro gastos financieros del estado de resultados.

Los importes reconocidos como otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar el ingreso previsto.

Si ya no se espera la concreción de la operación prevista, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se reclasifica al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se interrumpe o se ejerce sin que se produzca un reemplazo o renovación sucesiva del instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso afecte al resultado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

(d) Existencias -

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

- Materia prima y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Existencias por recibir -
Al costo específico de adquisición.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo de adquisición menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

(f) Arrendamientos -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

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

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

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

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

(h) Concesiones mineras -

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

(i) Crédito mercantil -

El crédito mercantil, registrado en el rubro "Intangibles, neto" del estado de situación financiera, se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A fin de efectuar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro del crédito mercantil:

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (31 de diciembre). El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(k) Obligaciones financieras -

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

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

(l) 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 provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Reconocimiento de ingresos -

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

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

Ventas de bienes -

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

Ingresos por intereses -

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

Ingresos por dividendos -

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

(n) Costos de financiamiento -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ñ) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(o) Beneficios a los empleados -

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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.

(q) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

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

- Valorización de los instrumentos financieros derivados - nota 2.2 (b)
- Provisión por desvalorización de existencias - nota 2.2 (d)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (j)
- Provisiones - nota 2.2 (l)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (p)

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

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

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

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

Ciclo de mejoras anuales 2010-2012

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

Ciclo de mejoras anuales 2011-2013

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

NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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

Las modificaciones permitirán que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y eligen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactivo. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

5. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014		2013	
	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)	US\$(000)	Equivalente en S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	375	1,117	9,677	27,038
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	10,398	30,997	6,942	19,396
	<u>10,773</u>	<u>32,114</u>	<u>16,619</u>	<u>46,434</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11,425	34,149	9,744	27,244
Obligaciones financieras	46,656	139,456	61,227	171,169
	<u>58,081</u>	<u>173,605</u>	<u>70,971</u>	<u>198,413</u>
Posición pasiva, neta	<u>(47,308)</u>	<u>(141,491)</u>	<u>(54,352)</u>	<u>(151,979)</u>

Para cubrir el riesgo de tipo de cambio de sus obligaciones en moneda extranjera, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura, ver nota 24(ii).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	262	235
Fondos por depositar (b)	368	178
Depósito a plazo (c)	900	31,452
Cuentas corrientes (d)	<u>5,328</u>	<u>26,146</u>
	<u>6,858</u>	<u>58,011</u>

(b) Los fondos por depositar corresponden a liquidaciones de cobranza realizadas en efectivo que se encuentran pendientes de depósito en el banco, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a depósitos a plazo mantenidos en una entidad financiera local, que se encuentran denominados en moneda nacional, devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimiento durante el 2015 y 2014, respectivamente.

(d) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y devengan intereses a tasas de mercado.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas y letras por cobrar comerciales (b)	164,781	110,717	9,568	7,865
Cuentas por cobrar a subsidiarias y relacionadas, nota 22(c)	24,956	11,970	9,688	11,874
Préstamos a personal	1,203	819	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>886</u>	<u>689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	191,826	124,195	19,256	19,739
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(118)</u>	<u>(1,441)</u>	<u>(9,568)</u>	<u>(7,865)</u>
	<u>191,708</u>	<u>122,754</u>	<u>9,688</u>	<u>11,874</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente (entre 30 y 60 días), y no generan intereses. Las letras por cobrar tienen vencimiento entre 30 y 45 días y devengan intereses calculados a tasas vigentes en el mercado. La Compañía ha recibido garantías específicas de algunos de sus clientes más importantes por aproximadamente S/.13,365,316 y US\$250,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/.30,199,902 y US\$500,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	9,306	7,434
Provisión del ejercicio, nota 17	118	1,441
Recuperos, nota 19	(120)	(77)
Diferencia en cambio	382	508
Saldo final	<u>9,686</u>	<u>9,306</u>

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No vencido ni deteriorado -	<u>160,693</u>	<u>119,774</u>
Vencido pero no deteriorado -		
De 1 a 30 días	18,289	10,934
De 31 a 60 días	13,330	2,223
De 61 a 120 días	6,617	1,459
De 121 a 180 días	1,434	145
De 181 a 360 días	1,033	93
	<u>40,703</u>	<u>14,854</u>
	<u>201,396</u>	<u>134,628</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Materias primas	16,239	15,056
Repuestos, materiales y suministros	8,477	8,743
Productos terminados	251	-
Existencias por recibir (b)	<u>68,818</u>	<u>187</u>
	93,785	23,986
Provisión para desvalorización de existencias (c)	<u>(728)</u>	<u>(522)</u>
	<u>93,057</u>	<u>23,464</u>

(b) Las existencias por recibir corresponden a compras de cemento a la Principal realizada en el mes de diciembre. La gerencia estima recibir el cemento durante los primeros meses del 2015, de acuerdo a su plan de producción.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	522	1,039
Provisión del ejercicio, nota 19	206	-
Recuperos, nota 19	<u>-</u>	<u>(517)</u>
Saldo final	<u>728</u>	<u>522</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Porcentaje de participación		Importe de las inversiones	
	Directa		2014	2013
	2014	2013	2014	2013
	%	%	S/.(000)	S/.(000)
Firth Industries Perú S.A. (b)	99.9	99.9	155,735	155,735
BASF Construction Chemicals Perú S.A. (c)	30.0	30.0	2,095	2,095
Entrepisos Lima S.A.C. (d)	50.0	50.0	1,851	1,851
			<u>159,681</u>	<u>159,681</u>

- (b) El 10 de octubre de 2011, la Compañía hizo efectiva la adquisición del 99.9 por ciento de las acciones representativas del capital social de Firth Industries Perú S.A. - FIRTH por aproximadamente US\$56,800,000 (equivalente aproximadamente a S/.155,735,000). Firth Industries Perú S.A. es una empresa dedicada a la preparación y comercialización de concreto pre-mezclado, concreto embolsado, viguetas pre-tensadas y agregados; adicionalmente presta servicios relacionados con la construcción, tales como alquiler de maquinaria para triturado, selección de materiales y transporte de agregados.
- (c) Asociada constituida en el Perú el 6 de julio de 2000, cuya actividad principal es la manufactura, importación, venta y suministro de productos químicos (principalmente aditivos para concreto).
- (d) Subsidiaria constituida en el Perú el 9 de diciembre de 2009, cuya actividad principal es la producción de productos prefabricados de concreto.
- (e) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha percibido dividendos de sus subsidiarias por aproximadamente S/.23,622,000 y S/.7,742,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transportes S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos Diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -								
Al 1 de enero de 2014	51,043	24,049	93,140	257,391	1,521	20,264	15,228	462,636
Adiciones	105	-	1,228	13,475	23	1,056	17,864	33,751
Transferencias	-	351	16,561	7,901	10	986	(25,809)	-
Retiros y ventas	-	-	-	(4,603)	-	-	-	(4,603)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>51,148</u>	<u>24,400</u>	<u>110,929</u>	<u>274,164</u>	<u>1,554</u>	<u>22,306</u>	<u>7,283</u>	<u>491,784</u>
Depreciación acumulada -								
Al 1 de enero de 2014	-	7,551	46,035	174,688	1,044	14,419	-	243,737
Depreciación del periodo(b)	-	1,242	7,117	23,003	98	1,271	-	32,731
Retiros y ventas	-	-	-	(4,603)	-	-	-	(4,603)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>8,793</u>	<u>53,152</u>	<u>193,088</u>	<u>1,142</u>	<u>15,690</u>	<u>-</u>	<u>271,865</u>
Importe neto en libros -								
Al 31 de diciembre de 2014	<u>51,148</u>	<u>15,607</u>	<u>57,777</u>	<u>81,076</u>	<u>412</u>	<u>6,616</u>	<u>7,283</u>	<u>219,919</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>51,043</u>	<u>16,498</u>	<u>47,105</u>	<u>82,703</u>	<u>477</u>	<u>5,845</u>	<u>15,228</u>	<u>218,899</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	32,444	32,708
Gastos de administración, nota 17	271	276
Gastos de ventas, nota 18	16	22
	<u>32,731</u>	<u>33,006</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero asciende a aproximadamente S/.62,630,000 y S/.68,016,000; respectivamente. Las adiciones durante el año 2014 incluyen US\$4,781,000 (equivalentes a S/.13,469,000) de maquinaria y equipo y unidades de transporte adquiridos bajo arrendamiento financiero (US\$10,294,000 equivalentes a S/.25,872,000 en el año 2013). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha constituido garantías sobre inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente S/. 125,080,683 (equivalentes a aproximadamente US\$41,847,000) para garantizar el préstamo obtenido para la adquisición de las acciones de Firth Industries S.A., ver nota 12(c).

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	117,830	94,621
Anticipos de clientes (c)	20,406	25,187
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 22(c)	37,035	30,600
Remuneraciones por pagar	19,585	15,498
Remuneración del Directorio	2,945	1,855
Intereses por pagar	1,538	1,545
Tributos por pagar	2,753	2,530
Otras cuentas por pagar	317	317
	<u>202,409</u>	<u>172,153</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de materias primas, fletes y suministros para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes (entre 30 y 120 días), no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha suscrito contratos para suministrar concreto premezclado por los cuales ha recibido anticipos de sus clientes. Estos anticipos son descontados de las valorizaciones por los despachos de concreto efectuados. En garantía del cumplimiento de estos contratos, la Compañía ha entregado fianzas bancarias a favor de sus clientes por aproximadamente S/. 8.376,290 y US\$ 810,959 al 31 de diciembre de 2014 (aproximadamente S/.36,798,617 y US\$180,959 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

	Moneda original	Tasa de Interés anual (b)	Vencimiento final	Garantía	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo bancario (c)	US\$	Libor más 2.25%	2019	Garantía sobre inmuebles, ver nota 9(b)	<u>116,870</u>	<u>128,594</u>
Arrendamientos financieros:						
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$ y S/.	Entre 4.35% y 5.9%	2016	El bien arrendado	14,561	14,665
BBVA Banco Continental	US\$ y S/.	4.70% y 6%	2016	El bien arrendado	11,129	13,220
Scotiabank Perú S.A.A.	S/.	Entre 5.70% y 5.9%	2017	El bien arrendado	3,398	-
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$ y S/.	Entre 4.13% y 5.74%	2015	El bien arrendado	2,781	5,729
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	4.75%	2015	El bien arrendado	2,588	5,823
BBVA Banco Continental	S/.	6.00%	2017	El bien arrendado	1,747	-
BBVA Banco Continental	US\$	4.70%	2015	El bien arrendado	1,653	3,022
Banco Internacional del Perú - Interbank	US\$	4.75%	2016	El bien arrendado	652	1,072
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$	Entre 3.55 % y 4.35%	2014	El bien arrendado	-	3,131
BBVA Banco Continental	US\$	Entre 4.25% y 4.45%	2014	El bien arrendado	-	1,004
Banco GNB	US\$	Entre 4.4% y 4.6%	2014	El bien arrendado	-	663
					<u>38,509</u>	<u>48,329</u>
					155,379	176,923
Menos - Porción corriente					<u>52,690</u>	<u>43,223</u>
Porción no corriente					<u>102,689</u>	<u>133,700</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los intereses por pagar ascendieron aproximadamente a S/.1,538,000 y S/.1,545,000, respectivamente. En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/. 9,467,000 y S/.7,654,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, ver nota 20.
- (c) Corresponde a un préstamo otorgado en diciembre de 2011 por Bank of Nova Scotia el cual vence en el 2019 y cuenta con dos años de gracia. Los recursos provenientes de dicho préstamo fueron utilizados para la adquisición del 99.9 por ciento de las acciones de Firth Industries S.A., ver nota 9(b).
- (d) La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros como parte de los compromisos contractuales con el Bank of Nova Scotia. A continuación se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2014
Ratio de cobertura de servicio de deuda	Mayor a 1.20	Trimestral	1.83
Ratio de deuda/EBITDA	Menor a 2.50	Trimestral	1.34

13. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Estado de resultados S/.(000)	Cargo a patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Pasivo diferido				
Diferencia en base tributaria por				
activo fijo	9,125	(1,356)	-	7,769
Diferencias de tasas de				
depreciación	6,026	1,223	-	7,249
Diferencia en cambio	1,752	(278)	-	1,474
Desarrollo de sistemas	1,333	(285)	-	1,048
	<u>18,236</u>	<u>(696)</u>	<u>-</u>	<u>17,540</u>
Activo diferido				
Provisión por vacaciones por pagar	(1,918)	13	-	(1,905)
Provisión para desvalorización de				
existencias	(157)	(47)	-	(204)
Instrumentos financieros derivados	(513)	-	(2,354)	(2,867)
Provisiones diversas	(329)	(1,031)	-	(1,360)
	<u>(2,917)</u>	<u>(1,065)</u>	<u>(2,354)</u>	<u>(6,336)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>15,319</u>	<u>(1,761)</u>	<u>(2,354)</u>	<u>11,204</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(16,975)	(12,369)
Diferido	<u>(1,761)</u>	<u>(1,197)</u>
Total	<u>(18,736)</u>	<u>(13,566)</u>

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

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a las ganancias	<u>101,694</u>	<u>100.0</u>	<u>52,764</u>	<u>100.0</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	30,508	30.0	15,829	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	(8,975)	(8.8)	(1,906)	(3.6)
Ajuste de impuesto de años anteriores	(622)	(0.6)	(357)	(0.6)
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	<u>(2,175)</u>	<u>(2.1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>18,736</u>	<u>18.5</u>	<u>13,566</u>	<u>25.8</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 39,332,754 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.83.

- (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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Concreto	656,599	644,444
Unidades de negocio (bloques, adoquines, prefabricados y agrados)	108,731	75,697
Bombeos de concreto	47,841	49,526
Servicio de shotcrete	13,319	10,187
	<u>826,490</u>	<u>779,854</u>

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de materias primas, nota 8(a)	15,056	12,128
Inventario inicial de repuestos, materiales y suministros, nota 8(a)	8,221	10,139
Costo de producción:		
Consumo de materias primas	358,153	340,906
Combustible	30,902	30,931
Energía eléctrica	2,460	2,002
Gastos de personal, nota 21(b)	108,916	95,379
Depreciación, nota 10(b)	32,444	32,708
Otros gastos de fabricación	179,432	186,771
Inventario final de materias primas, nota 8(a)	(16,239)	(15,056)
Inventario final de repuestos, materiales y suministros, nota 8(a)	(7,749)	(8,221)
Inventario final de productos terminados, nota 8(a)	(251)	-
	<u>711,345</u>	<u>687,687</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	10,707	10,438
Servicios prestados por terceros	5,095	4,583
Honorarios del Directorio	2,945	1,857
Cargas diversas de gestión	1,722	1,585
Provisión para cobranza dudosa, nota 7(c)	118	1,441
Depreciación, nota 10(b)	271	276
Tributos	24	21
	<u>20,882</u>	<u>20,201</u>

18. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	4,972	3,712
Servicios prestados por terceros	1,994	1,996
Cargas diversas de gestión	280	302
Depreciación, nota 10(b)	16	22
	<u>7,262</u>	<u>6,032</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Otros ingresos operacionales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos -		
Reembolso de gastos	6,848	6,305
Alquiler de equipos a terceros	1,844	1,359
Alquiler de inmuebles	532	495
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	207	910
Ingreso en venta de suministros y materias primas	166	373
Recupero de cobranza dudosa, nota 7(c)	120	77
Recupero de desvalorización de existencias, nota 8(c)	-	517
Otros	1,083	1,235
	<u>10,800</u>	<u>11,271</u>
Otros gastos -		
Reembolso de gastos	(6,851)	(5,670)
Costo de alquileres de equipos a terceros	(1,150)	(1,054)
Costos por venta de suministros y materias primas	(938)	(1,362)
Provisión de desvalorización de existencias, nota 8(c)	(206)	-
Costo neto por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(2)	(290)
Otros gastos	(1,166)	(1,887)
	<u>(10,313)</u>	<u>(10,263)</u>
	<u>487</u>	<u>1,008</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros -		
Ingresos por dividendos, nota 22(b)	23,622	7,742
Intereses por préstamos	603	632
Intereses sobre depósitos a plazo	566	582
Intereses por financiamiento a clientes	124	255
Otros ingresos financieros	433	372
	<u>25,348</u>	<u>9,583</u>
Costos financieros -		
Intereses por obligaciones financieras, nota 12(b)	9,467	7,654
Comisiones por emisión de cartas fianzas	582	643
Intereses diversos	74	172
Otros	356	420
	<u>10,479</u>	<u>8,889</u>

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	71,867	64,889
Gratificaciones	11,520	10,756
Movilidad y alimentación	8,015	7,856
Participación a los trabajadores	7,539	3,929
Compensación por tiempo de servicios	6,185	5,818
Aportes patronales	5,886	5,604
Vacaciones	5,780	5,342
Asistencia medica	4,597	3,623
Capacitación	570	559
Otros	2,636	1,153
	<u>124,595</u>	<u>109,529</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	108,916	95,379
Gastos de administración, nota 17	10,707	10,438
Gastos de ventas, nota 18	4,972	3,712
	<u>124,595</u>	<u>109,529</u>

- (c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 1,512 (1,397 durante el 2013).

22. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Naturaleza de la relación -

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

- Unión Andina de Cementos S.A.A.
- BASF Construction Chemicals Perú S.A.
- ARPL Tecnología Industrial S.A.
- Vigilancia Andina S.A.
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C.
- Entrepisos Lima S.A.C.
- Firth Industries Perú S.A.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por venta de concreto -		
Entrepisos Lima S.A.C.	5,148	3,118
Unión Andina de Cementos S.A.A.	18,839	1,371
Firth Industries Perú S.A.	11	66
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	46	41
Ingreso por alquileres -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	1,418	1,147
Entrepisos Lima S.A.C.	120	120
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	141	119
Firth Industries Perú S.A.	12	17
Dividendos ganados -		
Firth Industries Perú S.A.	20,000	4,600
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	3,322	2,892
Entrepisos Lima S.A.C.	300	250

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por servicio de mantenimiento de equipos -		
Firth Industries Perú S.A.	18,043	15,055
Servicio de maquila de pavimentos -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	3,859	8,502
Ingreso por venta de materia prima y suministros -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	4,006	2,945
Firth Industries Perú S.A.	4,404	67
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	1	-
Entrepisos Lima S.A.C.	7	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	215	-
Servicios de fletes de materia prima -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	1,092	-
Entrepisos Lima S.A.C.	6	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	189	-
Administración y comercialización de bloques -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	4,475	2,701
Servicios de maquila de bloques -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	3,312	2,653
Ingreso por venta de bovedillas -		
Firth Industries Perú S.A.	4,568	-
Servicios de Laboratorio -		
Firth Industries Perú S.A.	383	-
Entrepisos Lima S.A.C.	4	-
Unión Andina de Cementos S.A.A.	4	-
Servicio de Seguridad y Medio Ambiente -		
Firth Industries Perú S.A.	378	-
Servicio de bombeo y lanzado -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	911	91
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	9	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por outsourcing -		
Firth Industries Perú S.A.	2,038	1,480
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	506	482
Entrepisos Lima S.A.C	159	130
Ingreso por consultoría en producción -		
Entrepisos Lima S.A.C.	106	-
Otros Ingresos Diversos -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	1,466	-
Compra de cemento -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	252,625	186,962
Compra de aditivos -		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	29,109	28,779
Compra de concreto pavimentado -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	9,139	18,806
Compra de bloques, ladrillos y adoquines -		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	15,328	14,094
Servicio de soporte de sistemas pagados -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	3,360	3,203
Gasto por servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	3,068	2,922
Gasto por alquileres -		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	1,019	569
Unión Andina de Cementos S.A.A.	416	624
Firth Industries Perú S.A.	556	465
Compra de materia prima -		
Firth Industries Perú S.A.	5,263	245
Reembolso de gastos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	108	-
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	15	-
Firth Industries Perú S.A.	105	-
Unión Andina de Cementos S.A.A.	101	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente		
Cuentas por cobrar		
Firth Industries Perú S.A.	14,583	4,928
Unión Andina de Cementos S.A.A.	8,438	6,175
Entrepisos Lima S.A.C.	1,651	634
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	264	233
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	20	-
	<u>24,956</u>	<u>11,970</u>
No corriente		
Préstamo por cobrar		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	9,688	11,874
	<u>9,688</u>	<u>11,874</u>
	<u>34,644</u>	<u>23,844</u>
Corriente		
Cuentas por pagar		
Unión Andina de Cementos S.A.A.	22,018	23,919
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	10,676	5,775
ARPL Tecnología Industrial S.A.	942	278
Vigilancia Andina S.A.	909	510
Firth Industries Perú S.A.	2,490	118
	<u>37,035</u>	<u>30,600</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Garantías otorgadas -

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un contrato de garantía a favor de Citigroup Inc, con el objetivo de garantizar el pago de los préstamos o deudas de sus relacionadas Skanon Investments Inc. y Drake Cement LLC. La Compañía debe cumplir con ciertos resguardos financieros requeridos por el banco, de seguimiento trimestral y anual, los cuales deben ser calculados sobre la base de la información financiera combinada, de la Compañía con FIRTH, los cuales se detallan a continuación:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2014
Ratio de endeudamiento	Menor a 1.50	Trimestral	1.16
Deuda neta/EBITDA	Menor a 2.50	Trimestral	1.30

(e) Remuneraciones al Directorio y miembros clave de la Gerencia -

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/.6,525,000 y S/.5,228,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y se encuentra incluido en el rubro "Gastos de administración" del estado separado de resultados.

23. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cartas fianza emitidas por instituciones financieras garantizando el suministro de concreto a ciertos clientes por aproximadamente S/.80,229,000 y S/.57,706,000, respectivamente.

(b) Situación tributaria -

(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 separados (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) La autoridad tributaria tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010, 2012, 2013 y 2014 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios 2010 al 2014 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

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

(c) Contingencias -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Arrendamientos financieros -

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

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/.(000)
En un año	27,125	25,191	25,768	23,931
Entre un año y cinco años	13,851	13,318	25,375	24,398
Total pagos a efectuar	40,976	38,509	51,143	48,329
Menos - costos financieros	(2,467)	-	(2,813)	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	38,509	38,509	48,330	48,329

(e) Compromisos ambientales-

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

(i) Programa de adecuación y manejo ambiental -

Las actividades de manufactura y servicios de la Compañía están sujetas a normas de Protección del Medio Ambiente. En cumplimiento de ellas, la Compañía cuenta con Estudios de Impacto Ambiental (EIA) aprobados para todas las plantas fijadas por el Ministerio de la Producción. De acuerdo al crecimiento de la empresa se ha gestionado el EIA de las plantas de Asia, Meiggs y Pucara, habiéndose aprobado el EIA en el 2014 (en el 2013 se aprobó el EIA de las Plantas Oquendo y Materiales).

Al 31 de diciembre de 2014, ha realizado monitoreos ambientales semestrales de calidad de aire y ruido en 12 locaciones fijas y en otras donde por obligación contractual estaban establecidas, para la planta San Miguel ubicada en el Proyecto La Huaca y planta Las Bambas ubicada en el proyecto minero Las Bambas. Además se viene presentado de forma mensual el manifiesto de residuos sólidos generados por nuestra actividad, recibiendo la conformidad de éstos de parte del Ministerio de la Producción, quién deriva los mismos a la Dirección General de Salud Ambiental (DIGESA).

La inversión de este programa, así como su implementación ha representado aproximadamente S/.450,000 y S/.500,000 en el año 2014 y 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Actividad minera -

El 14 de octubre de 2003 se aprobó la Ley No.28080, ley que regula las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación de los Planes de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el costo del cierre no tiene un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013, con lo que no ha registrado provisión alguna relacionada con dicho concepto.

(f) Regalías mineras -

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

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

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

(a) Riesgos de mercado -

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

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

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

(i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene dos contratos swap de tasa de interés designados como cobertura de flujos de efectivo, y que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto referencial al 31.12.14 US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a: %	Paga fija a: %	Valor razonable (pasivo)	
					2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bank of Nova Scotia	34,000	Enero 2019	Libor 3 meses	1.2994	571	877
Bank of Nova Scotia	5,100	Enero 2019	Libor 3 meses	1.3037	87	134
					<u>658</u>	<u>1,011</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 12(a). Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

La Compañía paga o recibe trimestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho periodo y la tasa fija pactada en el contrato de cobertura. Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del período por los préstamos coberturados.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente de S/. 352,000 y S/.1,265,000; respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(ii) Riesgos de tipo de cambio -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene tres "Cross Currency Interest Rate Swap" con la finalidad de coberturar la exposición a la volatilidad del tipo de cambio en las obligaciones financieras contraídas por la adquisición del 99.9 por ciento de las acciones de Firth Industries S.A.

El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal US\$(000)	Monto nominal S/.(000)	Tipo de cambio	Valor razonable (pasivo)	
						2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
BBVA Continental	Octubre 2013	Enero 2019	17,000	47,600	2.800	1,420	559
BBVA Continental	Octubre 2013	Enero 2019	5,100	14,275	2.799	372	140
Citibank NA New York	Enero 2014	Enero 2019	17,000	47,634	2.802	673	-
						<u>2,465</u>	<u>699</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación negativa en el valor razonable de aproximadamente S/.9,141,000 y S/.489,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2014 y 2013 fue una pérdida de aproximadamente S/.663,000 y S/.14,872,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado 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:

Cambio en tipo de cambio %	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
+5	(1,231)	(7,600)
+10	(2,462)	(15,200)
-5	1,231	7,600
-10	2,462	15,200

(b) Riesgo de crédito -

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

(i) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y cuenta con una cartera de aproximadamente 3,453 clientes al 31 de diciembre de 2014 (4,646 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, los 3 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 26 por ciento de las ventas (aproximadamente el 25 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(iii) Cuentas por cobrar diversas -

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

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	10,176	42,914	102,289	155,379
Flujo por pago de intereses	1,810	4,392	10,001	16,203
Cuentas por pagar comerciales y diversas	22,750	179,933	2,849	205,532
Total pasivos	34,736	227,239	115,139	377,114

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Menos de 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras:	-			
Amortización del capital	2,493	40,554	133,876	176,923
Flujo por pago de intereses	1,751	6,056	12,906	20,713
Cuentas por pagar comerciales y diversas	21,576	150,868	1,420	173,864
Total pasivos	25,820	197,478	148,202	371,500

(d) Gestión del capital -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Valores razonables

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos de la Compañía que se presentan al valor razonable según la jerarquía de medición:

	Total S/.(000)	Medición del valor razonable utilizando:		
		Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1) S/.(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) S/.(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014 -				
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Obligaciones financieras	155,379	155,379	-	-
Instrumentos financieros derivados	3,124	-	3,124	-
Al 31 de diciembre de 2013 -				
Pasivos reconocidos al valor razonable:				
Obligaciones financieras	176,923	176,923	-	-
Instrumentos financieros derivados	1,711	-	1,711	-

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Asimismo, los derivados se registran al valor razonable por lo que no existen diferencias a divulgar.

El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

