

Corporación Aceros Arequipa S.A.

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

Corporación Aceros Arequipa S.A.

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 separados

- Estado separado de situación financiera
- 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



Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independiente

A los señores Accionistas de Corporación Aceros Arequipa S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Corporación Aceros Arequipa S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 separados 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.

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



Dictamen de los auditores independiente (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Aceros Arequipa S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Corporación Aceros Arequipa S.A. fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú y reflejan la inversión en su subsidiaria y asociadas al método de participación patrimonial (ver nota 5) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Corporación Aceros Arequipa S.A., que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades el 24 de febrero de 2015.

Otros asuntos

Como se indica en la nota 5 adjunta, en el año 2014 la Compañía cambió su política contable para valorizar sus inversiones en su subsidiaria y asociadas del "método del costo" al "método de participación patrimonial", adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados financieros separados".

Los estados financieros de Corporación Aceros Arequipa S.A. al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen, de fecha 26 de febrero de 2014, no tuvo salvedades.

Lima, Perú
24 de febrero de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zeldivar, Burgos

& Asociado



Carlos Ruíz
C.P.C.C. Matrícula N° 8016

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000) (Nota 5)	Al 1 de enero de 2013 S/. (000) (Nota 5)		Nota	2014 S/. (000)	2013 S/. (000) (Nota 5)	Al 1 de enero de 2013 S/. (000) (Nota 5)
Activo					Pasivo y patrimonio neto				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	6(a)	210,282	248,792	178,836	Obligaciones financieras	16(a)	483,861	725,683	669,329
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7(a)	201,226	137,410	165,113	Cuentas por pagar comerciales	17(a)	197,484	123,435	254,980
Cuentas por cobrar a relacionadas	8(b)	21,997	27,551	35,083	Cuentas por pagar a relacionadas	8(b)	9,213	4,958	11,338
Otras cuentas por cobrar	9(a)	16,101	58,516	66,873	Otras cuentas por pagar	18(a)	40,453	47,746	45,015
Existencias, neto	10(a)	761,252	874,469	900,397			<u>731,011</u>	<u>901,822</u>	<u>980,662</u>
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	19(d)	21,778	23,903	9,170	Pasivo no corriente				
Gastos contratados por anticipado	11(a)	3,528	893	1,538	Obligaciones financieras a largo plazo	16(a)	509,558	534,359	347,968
		<u>1,236,164</u>	<u>1,371,534</u>	<u>1,357,010</u>	Cuentas por pagar comerciales a largo plazo	17(a)	1,761	2,430	166
					Impuesto a las ganancias diferido, neto	19(a)	181,325	199,454	102,716
Activo no corriente							<u>692,644</u>	<u>736,243</u>	<u>450,850</u>
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	9(a)	14,641	14,641	38,375	Total pasivo		<u>1,423,655</u>	<u>1,638,065</u>	<u>1,431,458</u>
Gastos contratados por anticipado a largo plazo	11(a)	3,481	-	-	Patrimonio neto	20			
Inversión en subsidiaria y asociadas	12(a)	198,978	189,719	171,926	Capital social		941,875	941,875	897,023
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	13(a)	1,564,568	1,591,689	1,147,068	Acciones de inversión		200,936	200,936	191,367
Intangibles, neto	14(a)	58,047	64,521	55,726	Acciones en tesorería		(25,352)	(25,352)	(25,352)
Otros activos, neto	15	39,849	36,733	24,338	Reserva legal		123,179	120,235	115,648
		<u>1,879,564</u>	<u>1,897,303</u>	<u>1,437,433</u>	Excedente de revaluación		263,887	249,859	1,582
					Otros resultados no realizados		(2,520)	(2,929)	(3,402)
Total activo		<u>3,115,728</u>	<u>3,268,837</u>	<u>2,794,443</u>	Utilidades acumuladas		190,068	146,148	186,119
					Total patrimonio neto		<u>1,692,073</u>	<u>1,630,772</u>	<u>1,362,985</u>
					Total pasivo y patrimonio neto		<u>3,115,728</u>	<u>3,268,837</u>	<u>2,794,443</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Aceros Arequipa S.A.

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) (Nota 5)
Ventas netas	21	2,403,307	2,151,028
Costo de ventas	22	(1,985,906)	(1,758,109)
Utilidad bruta		417,401	392,919
Ingresas (gastos) operativos			
Gastos de ventas	23	(171,686)	(159,258)
Gastos de administración	24	(78,933)	(76,787)
Otros ingresos	26	9,961	15,040
Otros gastos	26	(6,967)	(19,839)
		<u>(247,625)</u>	<u>(240,844)</u>
Utilidad operativa		169,776	152,075
Participación en los resultados de la subsidiaria y las asociadas	12(c)	8,943	6,656
Ingresos financieros	27	5,823	7,776
Gastos financieros	27	(43,899)	(46,275)
Diferencia en cambio, neta	31	(58,715)	(92,594)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		81,928	27,638
Impuesto a las ganancias	19(c)	(13,696)	(8,601)
Utilidad neta		68,232	19,037
Otros resultados integrales:			
Excedente de revaluación de la Compañía	13 (a)	-	320,314
Impuesto a las ganancias diferido de la revaluación	19(b)	12,812	(96,094)
Excedente de revaluación de la subsidiaria, neto de su efecto impositivo	12(c)	1,216	24,057
Otros resultados no realizados de asociadas	12(c)	409	473
Otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a las ganancias		14,437	248,750
Total resultados integrales del año neto del impuesto a las ganancias		82,669	267,787
Utilidad neta por acción básica y diluida	29	0.061	0.017
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	29	1,117,458	1,117,458

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Aceros Arequipa S.A.

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)	Acciones de inversión S/.(000)	Acciones en tesorería S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Excedente de revaluación S/.(000)	Otros resultados no realizados S/.(000)	Utilidades acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013 (Nota 5)	897,023	191,367	(25,352)	115,648	1,582	(3,402)	186,119	1,362,985
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	19,037	19,037
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	248,277	473	-	248,750
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	248,277	473	19,037	267,787
Capitalización de resultados acumulados, nota 20(a)	44,852	9,569	-	-	-	-	(54,421)	-
Apropiación de reserva legal, nota 20(e)	-	-	-	4,587	-	-	(4,587)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Nota 5)	941,875	200,936	(25,352)	120,235	249,859	(2,929)	146,148	1,630,772
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	68,232	68,232
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	14,028	409	-	14,437
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	14,028	409	68,232	82,669
Pago de dividendos, nota 20(f)	-	-	-	-	-	-	(21,450)	(21,450)
Apropiación de reserva legal, nota 20(e)	-	-	-	2,862	-	-	(2,862)	-
Transferencia de dividendos caducos	-	-	-	82	-	-	-	82
Saldos al 31 de diciembre de 2014	941,875	200,936	(25,352)	123,179	263,887	(2,520)	190,068	1,692,073

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
	S/. (000)	S/. (000)
Actividades de operación		
Cobranza por venta de bienes	2,306,928	2,142,314
Pago a proveedores de bienes y servicios	(1,735,912)	(1,837,384)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(198,901)	(187,341)
Pago de tributos	(22,576)	(19,276)
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	53,421	16,110
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>402,960</u>	<u>114,423</u>
Actividades de inversión		
Dividendos recibidos	1,179	13,417
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	24	47,284
Intereses recibidos	5,824	7,776
Compras de inmuebles, maquinaria y equipo	(53,569)	(85,507)
Compras de activos intangibles y otros activos	(3,470)	(28,732)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(50,785)</u>	<u>(45,762)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	645,734	974,326
Pago de obligaciones financieras	(971,099)	(928,451)
Pago de intereses	(43,870)	(44,580)
Dividendos pagados a accionistas	(21,450)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(390,685)</u>	<u>1,295</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(38,510)	69,956
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>248,792</u>	<u>178,836</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>210,282</u>	<u>248,792</u>
Operaciones que no generaron flujos de efectivo:		
Adquisición de bienes de activo fijo a través de contratos de arrendamiento financiero	-	106,288
Revaluación de terrenos, neto del impuesto a las ganancias	-	248,469
Participación en los resultados de la subsidiaria y asociadas	8,943	6,656
Capitalización de resultados acumulados	-	54,420

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado separado.

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Corporación Aceros Arequipa S.A., (en adelante, “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 31 de diciembre de 1997 como resultado de la fusión de Aceros Arequipa S.A. y su subsidiaria Aceros Calibrados S.A. La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Lima y su domicilio legal es Av. Jacinto Ibáñez No. 111, Parque Industrial, Arequipa.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la fabricación de fierro corrugado, alambρόn para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero que comercializa sustancialmente en el territorio nacional y una porción menor de su producción se exporta a Bolivia y a otros países. Para este propósito, la Compañía cuenta con una planta de acería y dos líneas de laminación ubicadas en la ciudad de Pisco y una planta de laminación ubicada en la ciudad de Arequipa. En adición, la Compañía se encuentra efectuando labores de exploración y evaluación de recursos minerales en ciertas concesiones mineras de su propiedad.

(c) Estados financieros -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha de la Compañía han sido aprobados en la Junta General de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2014. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2015.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

2.1.1 *Declaración de cumplimiento* -

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

2.1.2 *Base de medición* -

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados financieros Separados. La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto

Notas a los estados financieros separados (continuación)

en - la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, excepto por el rubro terrenos que han sido medidos a su valor de revaluación. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000), excepto cuando se indique lo contrario.

2.1.3 Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado anticipadamente la NIC 27 "Estados financieros separados", y de acuerdo a lo establecido en dicha norma, modificó retroactivamente sus estados financieros (ver nota 5); asimismo, adoptó las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; las mismas que no generan cambios en los estados financieros de la Compañía. Estas nuevas normas, que se relacionan con las operaciones de la Compañía, son:

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos (modificaciones)"
Estas modificaciones eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 "Medición del valor razonable", en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

En la preparación y presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para fines de presentación los estados financieros separados al 1 de enero de 2013 no sufrieron variaciones, a excepción del rubro inversión en subsidiaria y asociadas según se indica en la nota 5.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, fondos fijos, cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.

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

(b.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados 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 sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

Baja en cuentas -

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre 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 deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo ("el evento que causa la pérdida"), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir 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 se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene pasivos al costo amortizado, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con 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 de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(b.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual 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.

(b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 32.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados 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:

- (i) *Nivel 1* - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (ii) *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.
- (iii) *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 separados 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.

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.

- (c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -
La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) 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 separado 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 separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(e) 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:

- Mercadería, materiales auxiliares, suministros y repuestos -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Productos terminados y en proceso -
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación, siguiendo el método de promedio ponderado. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Existencias por recibir -
Al costo específico de adquisición.

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

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

- (f) Inversión en subsidiaria y asociadas -
Las inversiones en subsidiarias y en asociadas están registradas al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.
Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de las subsidiarias y asociadas se reconocerán en los estados financieros separados como una reducción del importe de la inversión.

En el caso de las inversiones en asociadas, la Compañía no ha reconocido un impuesto a las ganancias diferido porque tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones en el largo plazo. En este sentido, la Compañía considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos que serán recibidos en el futuro, los mismos que no se encuentran afectos al impuesto a las ganancias a cargo de la Compañía. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender sus inversiones en estas asociadas (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Excepto por terrenos que se miden bajo el modelo de revaluación, los inmuebles, maquinarias y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo.

A partir del año 2013, los terrenos se presentan a su valor revaluado, estimado sobre la base de tasaciones realizadas por tasadores independientes.

Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja al componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. 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 otras construcciones	50-75
Maquinaria y equipo	2-36
Equipos diversos	4-10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	5

Una partida de 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 separado de resultados integrales 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 ser necesario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(h) Activos intangibles -

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y desarrollo del Sistema SAP. Las licencias de programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

(i) Concesiones y costos de exploración de proyectos mineros -

La Compañía ha adoptado la NIIF 6 para el reconocimiento de las adquisiciones de concesiones y gastos de exploración.

Esta norma prescribe que las entidades mineras deben establecer una política contable que especifique que gastos de sus actividades de exploración y de evaluación serán reconocidos como activo y posteriormente aplicar esta política de manera uniforme. Al establecer la política que la Gerencia decide aplicar puede descartar los requerimientos del Marco Conceptual de las NIIF de acuerdo con las excepciones de los párrafos 11 y 12 de la NIC 8. Sin embargo, la política que se adopte debe ser relevante y brindar información confiable. La excepción permite que la empresa minera mantenga las políticas contables que aplica en el pasado aún cuando estos no concuerden con el Marco Conceptual.

En este contexto, la Compañía ha establecido como su política contable aquella que consiste en reconocer como activos la adquisición de concesiones, así como los costos de exploración aun cuando la recuperación de estas inversiones es incierta. Las concesiones y los costos de exploración se registran al costo de adquisición. Estos costos se registran como "Otros activos" en el estado separado de situación financiera.

La política de la Compañía también contempla que los gastos de administración o pre-operativos no vinculados directamente con las actividades de exploración se reconocen como gastos cuando se incurren.

Las inversiones capitalizadas se someten a evaluaciones por deterioro de acuerdo con los criterios prescritos en la NIIF 6.

(j) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamo respectivos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(k) 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 transfiere 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 separado de resultados integrales.

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 separado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(l) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(m) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo contingente pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n) 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) 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 separado de resultados integrales.

(p) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos comercializados, se registra cuando se entregan los bienes o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

(q) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera 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 separado de situación financiera.

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

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

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas 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, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades impositivas futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

(r) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como si siempre estuvieran emitidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(s) Información por segmentos -

La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados del acero. Los bienes que produce y comercializa la Compañía resultan de un único proceso productivo, comparten los mismos canales de comercialización, se destinan sustancialmente al mismo mercado geográfico y están afectos a la misma legislación. Al 31 de diciembre del 2014 las ventas de mercaderías (6.5 por ciento del total de las ventas) y las exportaciones (15.4 por ciento de las ventas) no se consideran representativas para designarlas como segmentos operativos separados y en consecuencia tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía. Asimismo, las actividades relacionadas con

minería a la fecha se restringen exclusivamente a la adquisición de permisos y de concesiones y algunos gastos de exploración inicial de los proyectos. En consecuencia, la Gerencia entiende que la Compañía actualmente se desempeña en un único segmento de negocios. El Directorio se ha identificado como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

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

- Estimación de provisión de cobranza dudosa - nota 2.2 (b)
- Estimación de vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2 (g) y (h)
- Estimación por desvalorización de existencias - nota 2.2 (e)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (l)
- Provisión para contingencias - nota 2.2 (m)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (q)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados 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 separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que se aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía y su subsidiaria y asociadas, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su aplicación anticipada.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cambio de política contable y ajustes de ejercicios anteriores -

En agosto 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó las modificaciones de la NIC 27 sobre "El método de participación patrimonial en los estados financieros separados (modificación de la NIC 27)". Esta modificación reinstaura el método de participación patrimonial como una opción para registrar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Esta modificación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha optado por aplicar esta modificación a partir del año 2014, por lo que, debido a que se trata de un cambio de política contable, se debe dar efecto retroactivo al cambio (NIC 8); por lo que se han modificado los estados financieros separados comparativos.

Asimismo, durante el ejercicio 2014, la Compañía modificó sus estados financieros separados al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 para incorporar ciertos ajustes y reclasificaciones que fueron incluidos en los estados financieros separados de la Compañía y que fueron auditados por otros auditores independientes cuya opinión de fecha 26 de febrero de 2014 no contuvo salvedades.

(i) Modificación de las cifras de los estados financieros separados al 1 de enero del 2013 -

Estado separado de situación financiera:	Saldos según informe auditado al 01.01.13 S/.(000) (1)	Efecto de cambio de método S/.(000) (2)	Ajustes y reclasificaciones S/.(000) (2)	Saldos revisados al 01.01.13 S/.(000)
Activo				
Total activo corriente	<u>1,357,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,357,010</u>
Inversión en subsidiaria y asociadas	94,270	77,656 (A)	-	171,926
Otros activos no corrientes	<u>1,265,507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,265,507</u>
Total activo no corriente	<u>1,359,777</u>	<u>77,656</u>	<u>-</u>	<u>1,437,433</u>
Total activo	<u>2,716,787</u>	<u>77,656</u>	<u>-</u>	<u>2,794,443</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Total pasivo	<u>1,431,458</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,431,458</u>
Patrimonio neto				
Capital social	897,023	-	-	897,023
Acciones de inversión	191,367	-	-	191,367
Acciones en tesorería	-	(25,352) (A)	-	(25,352)
Reserva legal	119,148	(3,500) (A)	-	115,648
Excedente de revaluación	-	1,582 (A)	-	1,582
Otros resultados no realizados	-	(3,402) (A)	-	(3,402)
Utilidades acumuladas	<u>77,791</u>	<u>108,328</u> (A)	<u>-</u>	<u>186,119</u>
Total patrimonio neto	<u>1,285,329</u>	<u>77,656</u>	<u>-</u>	<u>1,362,985</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>2,716,787</u>	<u>77,656</u>	<u>-</u>	<u>2,794,443</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Modificación de las cifras de los estados financieros separados al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 -

	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 S/.(000) (1)	Efecto de cambio de método S/.(000) (2)		Ajustes y reclasificaciones S/.(000) (2)		Saldos revisados al 31.12.2013 S/.(000)
Activo						
Efectivo y equivalente de efectivo	248,792	-		-		248,792
Cuentas por cobrar comerciales, neto	137,410	-		-		137,410
Cuentas por cobrar a relacionadas	27,551	-		-		27,551
Otras cuentas por cobrar	59,535	-		(1,019)	(C)	58,516
Existencias, neto	874,469	-		-		874,469
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	23,903	-		-		23,903
Gastos contratados por anticipado	893	-		-		893
Total activo corriente	1,372,553	-		(1,019)		1,371,534
Inversión en subsidiaria y asociadas	94,270	95,449	(A)	-		189,719
Otras cuentas por cobrar	7,896	-		6,745	(B)	14,641
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,598,705	-		(7,016)	(D)	1,591,689
Intangibles, neto	66,328	-		(1,807)	(E)	64,521
Otros activos	43,478	-		(6,745)	(B)	36,733
Total activo no corriente	1,810,677	95,449		(8,823)		1,897,303
Total activo	3,183,230	95,449		(9,842)		3,268,837
Pasivo y patrimonio neto						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras	725,683	-		-		725,683
Cuentas por pagar comerciales	87,569	-		35,866	(G)	123,435
Cuentas por pagar a relacionadas	4,958	-		-		4,958
Otras cuentas por pagar	83,612	-		(35,866)	(G)	47,746
Total pasivo corriente	901,822	-		-		901,822
Obligaciones financieras	534,359	-		-		534,359
Cuentas por pagar comerciales	2,430	-		-		2,430
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	201,559	-		(2,105)	(D)	199,454
Total pasivo no corriente	738,348	-		(2,105)		736,243
Total pasivo	1,640,170	-		(2,105)		1,638,065
Patrimonio neto						
Capital social	941,875	-		-		941,875
Acciones de inversión	200,936	-		-		200,936
Acciones en tesorería	-	(25,352)	(A)	-		(25,352)
Reserva legal	123,735	(3,500)	(A)	-		120,235
Excedente de revaluación	229,131	25,639	(A)	(4,911)	(D)	249,859
Otros resultados no realizados	-	(2,929)	(A)	-		(2,929)
Utilidades acumuladas	47,383	101,591	(A)	(2,826)	(C),(E)	146,148
Total patrimonio neto	1,543,060	95,449		(7,737)		1,630,772
Total pasivo y patrimonio neto	3,183,230	95,449		(9,842)		3,268,837

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Saldos según informe auditado por el año 2013 S/.(000) (1)	Efecto de cambio de método S/.(000) (2)		Ajustes y reclasificaciones S/.(000) (2)		Saldos revisados por el año 2013 S/.(000)
Estado de resultados integrales:						
Ventas netas	2,149,383	-		1,645	(F)	2,151,028
Costo de ventas	(1,756,702)	-		(1,407)	(F)	(1,758,109)
Utilidad bruta	392,681	-		238		392,919
Gastos administrativos y de ventas	(237,452)	-		1,407	(F)	(236,045)
Otros ingresos	31,119	(12,376)	(A)	(2,664)	(C),(F)	15,040
Otros gastos	(18,032)	-		(1,807)	(E)	(19,839)
Utilidad operativa	168,316	(12,376)		(2,826)		152,075
Participación en los resultados de la subsidiaria y asociadas	-	6,656	(A)	-		6,656
Ingresos financieros	7,776	-		-		7,776
Gastos financieros	(46,275)	-		-		(46,275)
Diferencia en cambio, neta	(92,594)	-		-		(92,594)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	37,223	(5,720)		(2,826)		27,638
Impuesto a las ganancias	(8,601)	-		-		(8,601)
Utilidad neta del año	28,622	(5,720)		(2,826)		19,037
Otros resultados integrales:						
Excedente de revaluación	327,330	-		(7,016)	(D)	320,314
Impuesto a las ganancias diferido de la revaluación	(98,199)	-		2,105	(D)	(96,094)
Excedente de revaluación de subsidiaria, neto de su efecto impositivo	-	24,057	(A)	-		24,057
Otros resultados no realizados de asociadas	-	473	(A)	-		473
Otros resultados integrales del año, neto del impuesto a las ganancias	229,131	24,530		(4,911)		248,750
Total resultados integrales del año neto del impuesto a las ganancias	257,753	18,810		(7,737)		267,787

(1) Estados financieros del periodo 2013, según informe auditado por otros auditores independientes que no contuvo salvedades.

(2) Los ajustes a los estados financieros separados al 01 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, resultan principalmente de:

- (A) Reconocimiento del impacto de la modificación del método del costo al de participación patrimonial en las inversiones en subsidiaria y asociadas.
- (B) Reclasificación del rubro "Otros activos" al rubro "Otras cuentas por cobrar a largo plazo", correspondiente a un adelanto de un proveedor.
- (C) Ajuste por el registro de una cuenta por cobrar por una indemnización, por la cual no existe evidencia objetiva de su cobro.
- (D) Ajuste por la corrección del valor revaluado del terreno ubicado en Av. Argentina N° 5648 (Sub Lote N° A-2), distrito Carmen de la Legua, Provincia del Callao y departamento de Lima.
- (E) Ajuste por la corrección del costo del Sistema SAP por conceptos no activables.
- (F) Reclasificación de los fletes por las exportaciones del rubro "Otros ingresos" al rubro "Ventas netas" y su correspondiente costo asociado.
- (G) Reclasificación de los anticipos de clientes del rubro "Otras cuentas por pagar" al rubro "Cuentas por pagar comerciales".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	145	467
Cuentas corrientes (b)	87,974	73,649
Cuentas de ahorro (b)	538	2,208
Depósitos a plazo (c)	<u>121,625</u>	<u>172,468</u>
	<u>210,282</u>	<u>248,792</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias y cuentas de ahorro están denominadas en dólares estadounidenses y nuevos soles, se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los depósitos a plazo son de libre disponibilidad. Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a depósitos en dólares estadounidenses por US\$40,800,000, equivalentes a S/.121,625,000 (US\$53,100,000 equivalentes a S/.148,468,000 y S/. 24,000,000 al 31 de diciembre de 2013), los cuales tienen vencimientos renovables cada 30 días y devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 0.10 y 0.20 por ciento para depósitos en dólares estadounidenses y 3.5 por ciento para depósitos en nuevos soles al 31 de diciembre de 2014.

7. Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	182,930	137,534
Letras en cartera	<u>19,265</u>	<u>1,258</u>
	202,195	138,792
Menos - Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(969)</u>	<u>(1,382)</u>
	<u>201,226</u>	<u>137,410</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La mayor parte de estas cuentas se encuentran garantizadas con cartas fianzas bancarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para deterioro de cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	149,891	-	149,891
Vencido -			
De 1 a 30 días	45,939	-	45,939
De 31 a 180 días	5,396	-	5,396
Mayores a 180 días	-	969	969
	<u>201,226</u>	<u>969</u>	<u>202,195</u>

	2013		
	No Deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido -	98,989	-	98,989
Vencido -			
De 1 a 30 días	31,188	-	31,188
De 31 a 180 días	7,233	-	7,233
Mayores a 180 días	-	1,382	1,382
	<u>137,410</u>	<u>1,382</u>	<u>138,792</u>

- (d) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,382	1,666
Adiciones	523	-
Castigos	(936)	(284)
Saldo final	<u>969</u>	<u>1,382</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Transacciones con relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Transacción, ingreso (gasto)		
Venta de barras de construcción, alambroón y otros (i), nota 21	249,509	310,768
Dividendos recibidos en efectivo de Subsidiaria y Asociadas	1,179	13,417
Adquisición de servicios	42,550	46,772

- (i) Corresponde a las ventas netas de descuentos, efectuadas a las relacionadas Comercial del Acero S.A., Tradi S.A. y Comfer S.A., que constituyeron aproximadamente el 10.4 por ciento de las ventas anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 (14.6 por ciento al 31 de diciembre de 2013), ver nota 21.

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a las relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar		
Tradi S.A.	16,579	22,623
Comercial del Acero S.A.	5,410	4,707
Transportes Barcino S.A.	8	166
Comfer S.A.	-	55
	<u>21,997</u>	<u>27,551</u>
Cuentas por pagar		
- Comerciales		
Transportes Barcino S.A.	3,423	2,699
Comercial del Acero S.A.	48	41
Tradi S.A.	27	44
	<u>3,498</u>	<u>2,784</u>
- No comerciales		
Dividendos por pagar	103	178
Remuneraciones al Directorio y Gerencia	5,612	1,996
	<u>5,715</u>	<u>2,174</u>
	<u>9,213</u>	<u>4,958</u>

Los saldos por cobrar y por pagar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro de los saldos por cobrar a partes vinculadas.

- (c) Las empresas Tradi S.A. y Comfer S.A. reúnen los requisitos de las normas contables para ser consideradas vinculadas con la Compañía por la relación, de sus accionistas, con los de la Compañía. Sin embargo, la Compañía no tiene interés directo sobre el patrimonio de estas empresas, ni injerencia alguna en la administración de sus operaciones. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía y estas empresas, no son parte de un grupo económico.
- (d) 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.
- (e) La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia. El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 ascendía a aproximadamente a S/.16,897,000 (aproximadamente S/.15,768,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

9. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Nota 5)
Crédito fiscal - IGV	10,779	47,952
Reclamo de pago de impuesto a la renta 2009 (b)	7,896	7,896
Anticipos a proveedores (c)	7,094	8,034
Reclamos a terceros	1,134	3,222
Préstamos a empleados y obreros	95	290
Otras cuentas por cobrar	3,744	5,763
	<u>30,742</u>	<u>73,157</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	<u>16,101</u>	<u>58,516</u>
Porción no corriente	<u>14,641</u>	<u>14,641</u>

- (b) En el año 2011, la Compañía solicitó a la Administración Tributaria la devolución de los pagos a cuenta del impuesto a la renta generados y pagados en el periodo 2009, los mismo que inicialmente ascendían a S/.40,531,000. Luego de la auditoría tributaria correspondiente a dicho periodo se aplicaron S/. 12,314,000 de tributos aceptados, por lo que en respuesta a dicha solicitud, en enero de 2012 y en abril de 2013 la Administración Tributaria devolvió parcialmente a la Compañía S/.14,405,000 y S/.5,916,000, respectivamente, manteniéndose en reclamo un saldo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

de S/.7,896,000. En opinión de la Gerencia y de sus asesores tributarios este monto será recuperable en el largo plazo.

- (c) Corresponde principalmente a lo siguiente; durante el año 2008, la Compañía firmó con un proveedor de maquinarias del exterior un contrato por 97,805,000 euros para la construcción de diversas maquinarias y equipos para la planta de Pisco, en el marco de la segunda etapa del proyecto de ampliación de la capacidad productiva de la Compañía. En ese mismo año, la Compañía efectuó anticipos por 14,410,000 euros equivalentes a S/.62,500,000 a dicho proveedor, suma que se registró en el rubro de "Otras cuentas por cobrar" del estado separado de situación financiera, pues la ejecución del proyecto se suspendió temporalmente por motivos coyunturales. Durante el año 2010 se reclasificó S/. 55,755,000 a obras en curso del rubro "Inmuebles, maquinaria y equipos" como consecuencia de nuevas coordinaciones y acuerdos efectuados con dicho proveedor en relación a la construcción mencionada.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo del anticipo por S/.6,745,000, podrá ser aplicado contra futuras compras de maquinarias, sin perjuicio significativo para la Compañía, debido a las relaciones comerciales existentes con el proveedor del exterior.

- (d) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión por deterioro de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

10. Existencias, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercadería	70,334	78,357
Productos terminados	220,978	255,043
Productos en proceso	118,059	219,892
Materia prima	64,882	75,916
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	118,022	128,934
Existencias por recibir (b)	181,873	126,895
	<u>774,148</u>	<u>885,037</u>
Menos -		
Provisión por desvalorización (c)	(9,497)	(8,870)
Provisión por obsolescencia (c)	(3,399)	(1,698)
	<u>(12,896)</u>	<u>(10,568)</u>
	<u>761,252</u>	<u>874,469</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir incluyen principalmente mercaderías diversas (bobina, planchas), chatarra y suministros diversos importados por la Compañía que se encuentran pendientes de desaduanar.
- (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	10,568	11,211
Provisión	4,656	643
Recuperos	(2,328)	(1,286)
Saldo final	<u>12,896</u>	<u>10,568</u>

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

11. Gastos contratados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos y derechos pagados por anticipado (b)	6,715	254
Seguros pagados por anticipado	150	81
Otros	144	558
	<u>7,009</u>	<u>893</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	3,528	893
Porción no corriente	<u>3,481</u>	<u>-</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente al pago que realizó la Compañía por USD 1,379,903 por el derecho de conexión al sistema de distribución de gas natural de acuerdo con el contrato firmado con CONTUGAS el cual será devengado en el plazo del contrato de 15 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Inversiones en subsidiaria y asociadas

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

Empresa	Actividad	Porcentaje de participación en patrimonio neto (%)		Costo S/.(000)	Total patrimonio al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Valor patrimonial		
		2014	2013			2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Inversión en subsidiaria								
Transportes Barcino S.A.	Servicios de transporte	99.99	99.99	16,961	81,029	61,912	58,196	46,597
Inversiones en asociadas								
Comercial del Acero S.A.	Comercialización de productos de acero	33.65	33.65	14,129	209,688	69,881	66,464	60,954
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (b)	Generación de energía eléctrica	10.00	10.00	63,125	671,305	67,130	65,003	64,321
Otras inversiones				55		55	55	55
				<u>94,270</u>		<u>198,978</u>	<u>189,719</u>	<u>171,926</u>

(b) La Compañía, en asociación con las empresas peruanas no vinculadas Cementos Lima S.A. y Cemento Andino S.A., participa en la tenencia del 100 por ciento de Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA, a través de una participación de 10, 60 y 30 por ciento, respectivamente. CELEPSA desarrolla y opera la concesión de Generación Eléctrica G-1 El Platanal a través de una central hidroeléctrica de 220 MW, utilizando las aguas del río Cañete.

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	189,719	171,926
Participación en resultados de la subsidiaria y asociadas	8,943	6,656
Dividendos recibidos	(1,179)	(13,417)
Excedente de revaluación de subsidiaria	1,216	24,057
Otros resultados integrales	409	473
Otros	(130)	(24)
Saldo final	<u>198,978</u>	<u>189,719</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) La información más relevante de la subsidiaria y asociadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es la siguiente:

	Trasportes Barcino S.A.		Comercial del Aceros S.A.		Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos corrientes	9,633	9,499	371,014	352,185	100,549	86,287
Activos no corrientes	93,029	98,295	88,096	84,412	1,030,417	1,034,699
Pasivos corrientes	5,457	6,332	237,418	223,158	47,423	98,485
Pasivos no corrientes	16,175	15,948	12,037	12,894	412,238	372,467
Patrimonio neto	81,029	85,514	209,688	200,545	671,305	650,034
Ingresos	43,242	46,859	470,508	487,038	271,384	274,282
Utilidad neta	3,648	3,125	12,649	12,988	17,179	1,814

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	2014							2013	
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero (Revisado, nota 5)	438,351	408,815	1,141,809	39,865	5,473	12,582	108,838	2,153,733	1,648,227
Adiciones (b)	14,631	47	3,323	1,891	420	77	33,180	53,569	194,044
Ventas y retiros	-	(413)	(4,341)	(661)	(233)	(71)	(5,039)	(10,758)	(6,852)
Transferencias	-	17,405	32,242	826	11	37	(50,521)	-	-
Revaluación de terrenos, nota 2.2 (g)	-	-	-	-	-	-	-	-	320,314
Saldos al 31 de diciembre	452,982	425,854	1,173,033	41,921	5,671	12,625	86,458	2,198,544	2,155,733
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero	-	51,494	473,889	25,914	4,395	8,352	-	564,044	501,157
Adiciones (d)	-	10,961	54,443	4,657	365	682	-	74,108	64,090
Ventas, retiros y otros ajustes	-	1	(3,223)	(652)	(233)	(69)	-	(4,176)	-
Saldos al 31 de diciembre	-	62,456	528,109	29,919	4,527	8,965	-	633,976	564,044
Valor neto en libros	452,982	363,398	644,924	12,002	1,144	3,659	86,460	1,564,568	1,591,689

(b) Las adiciones del año 2014 corresponden principalmente a la adquisición de un terreno ubicado en Chilca por S/. 14,631,000, al proyecto de laminación Thermex por S/. 10,108,000 y a la ampliación del almacén de productos terminados de Pisco y Lima por S/.401,000.

(c) El rubro inmuebles, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo Neto S/.(000)	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)
Terrenos	10,187	-	10,187	10,187	-	10,187
Edificios	163,205	(7,759)	155,446	163,205	(3,251)	159,954
Maquinaria y equipos	554,325	(184,141)	370,184	554,325	(158,062)	396,263
Equipos diversos	13,823	(12,287)	1,536	14,177	(11,389)	2,788
Unidades de transporte	2,010	(2,010)	-	2,243	(2,243)	-
	743,550	(206,197)	537,353	744,137	(174,945)	569,192

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos activos adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero, aún son propiedad legal de las entidades financieras relacionadas con las cuales se mantiene deudas, ver nota 16.

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas	22	65,886	58,235
Gastos de ventas	23	5,683	3,297
Gastos de administración	24	2,539	2,558
		<u>74,108</u>	<u>64,090</u>

- (e) En julio de 2010 se constituyó un Patrimonio Fideicometido conformado por maquinarias e inmuebles de la Planta de Pisco, en respaldo de préstamos de mediano plazo otorgados por el Banco de Crédito del Perú y el BBVA Banco Continental. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene en dicho patrimonio bienes muebles e inmuebles por un valor aproximado a US\$191,000,000.
- (f) La Compañía mantenía ciertas hipotecas y prendas industriales ofrecidas a favor de Corporación Financiera de Desarrollo S.A.-COFIDE, como contra de garantía del aval que ha recibido de esa institución financiera ante un acreedor del exterior en relación con una deuda que la Compañía incurriera en años anteriores y que luego fue condonada. Al 30 de setiembre de 2014, la Compañía obtuvo resultados favorables ante el Estado Peruano, representado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) en todas las instancias judiciales donde se discutió la pretensión de cobro de la deuda. Finalmente el 10 de setiembre de 2014 la Sala Civil de la Corte Suprema, integrada por cinco vocales, declaró improcedente el recurso de casación presentado por COFIDE. En base a lo anterior, a la fecha, la Compañía procesó el expediente ante Registros Públicos y levantó los gravámenes y las hipotecas, extinguiendo la prenda industrial y las respectivas fianzas.
- (g) Los préstamos recibidos por las entidades financieras para el financiamiento de la construcción de los proyectos de la Compañía originaron que en el año 2013 se capitalizaran intereses por S/. 18,499,000.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Intangibles, neto

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

	2014			2013
	Sistema SAP (b) S/.(000)	Otros S/.(000)	Total S/.(000)	Total (Nota 5) S/.(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero	66,953	19,757	86,710	60,529
Adiciones	-	503	503	26,181
Saldo al 31 de diciembre	<u>66,953</u>	<u>20,260</u>	<u>87,213</u>	<u>86,710</u>
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero	5,157	17,032	22,189	16,664
Adiciones	6,696	281	6,977	5,525
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,853</u>	<u>17,313</u>	<u>29,166</u>	<u>22,189</u>
Valor neto en libros	<u>55,100</u>	<u>2,947</u>	<u>58,047</u>	<u>64,521</u>

(b) Corresponde a la implementación, desarrollo y puesta en marcha del sistema informático integrado "SAP" para el soporte de sus operaciones.

15. Otros activos, neto

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende principalmente el costo de adquisición de concesiones y denuncios mineros en diferentes localidades del Perú de propiedad de la Compañía, adquiridos en años anteriores, por un valor ascendente a S/.39,849,000 y S/.36,733,000, respectivamente.

La Gerencia se encuentra efectuando diversos estudios y evaluando la probabilidad de recuperación futura de su inversión en estas concesiones; y a la fecha no se han identificado indicios de deterioro en las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de interés promedio ponderado anual (%)	Vencimiento	Importe original US\$(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Arrendamientos financieros (c), (d) y (e)							
Banco de Crédito del Perú	US\$	Activos fijos adquiridos	5.50	2020	102,003	304,887	291,253
Banco Internacional del Perú S.A.	US\$	Activos fijos adquiridos	5.41	2018	7,060	21,103	26,157
Otras entidades financieras	US\$	Activos fijos adquiridos	5.73	2015 a 2018	4,828	14,431	25,675
						<u>340,421</u>	<u>343,085</u>
Pagarés (f)							
Entidades financieras	US\$	Sin garantías específicas	1.61	2015	141,195	<u>422,032</u>	<u>679,293</u>
Préstamos (g)							
Banco de Crédito del Perú	US\$	Con garantías específicas	5.80	2022	53,000	156,864	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	Con garantías específicas	3.81	2022	25,000	74,095	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	Con garantías específicas	Libor+3.49-3.99	2022	60,000	-	167,760
Banco de Crédito del Perú	US\$	Con garantías específicas	Libor+4.35	2022	25,000	-	69,900
Sobregiros bancarios	US\$					7	4
						<u>230,966</u>	<u>237,664</u>
Total						993,419	1,260,042
Menos porción corriente						<u>(483,861)</u>	<u>(725,683)</u>
Porción no corriente						<u>509,558</u>	<u>534,359</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el calendario de amortización de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	725,683
2015	483,861	107,874
2016	71,122	105,174
2017	71,696	107,893
2018	71,436	128,605
2019	72,692	45,732
2020	73,231	39,081
2021	72,274	-
2022	77,108	-
	<u>993,419</u>	<u>1,260,042</u>

- (c) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 31 diciembre 2014 y 2013 son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	62,372	62,372	24,633	24,659
Mayor a 1 y hasta 5 años	75,886	54,766	78,309	55,811
Mayor a 5 años	<u>254,489</u>	<u>223,283</u>	<u>307,142</u>	<u>262,615</u>
Total pagos a efectuar	392,747	340,421	410,084	343,085
Menos intereses por pagar	<u>(52,326)</u>	-	<u>(66,999)</u>	-
Total	<u>340,421</u>	<u>340,421</u>	<u>343,085</u>	<u>343,085</u>

- (d) Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizadas con la cesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.
- (e) El 2 de diciembre de 2011, la Compañía celebró un contrato de Arrendamiento Financiero para la implementación, equipamiento y puesta en marcha de la nueva planta de laminación con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., por un monto de hasta US\$100 millones. El 27 de diciembre de 2012 la Compañía celebró una adenda al contrato modificando el monto hasta US\$125 millones, extendiendo el plazo de pago a 84 cuotas mensuales incluido un período de gracia de 12 meses a partir de la fecha de activación y considerando una tasa de interés efectiva anual de 5.50 por ciento. La fecha de activación de esta operación se realizó durante el tercer trimestre de 2013. En esta misma fecha, se celebró un contrato de derecho de superficie, en virtud del cual se constituyó un derecho de superficie sobre el terreno donde se instalaría la nueva planta de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

laminación, a favor del banco. A fin de garantizar el pago total y oportuno de las obligaciones garantizadas, se procedió a la adhesión de dicha deuda al Contrato Marco de Acreedores considerándose los activos que conforman dicho arrendamiento financiero como Activos Comprometidos.

El 22 de agosto de 2012 se celebró un Contrato de Arrendamiento Financiero para la construcción por ampliación del almacén de productos terminados de la sede Pisco con el Banco de Crédito del Perú por un monto de hasta US\$9 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.10% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

El 22 de agosto del 2012 se celebró un Contrato de Arrendamiento Financiero para la construcción por ampliación del almacén de productos terminados de la sede Lima con el Banco de Crédito del Perú por un monto de hasta US\$6.5 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.10% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

El 15 de enero de 2013 se celebró un Contrato de Arrendamiento Financiero para la modernización de la colada continua con el Banco Santander por un monto de hasta US\$6 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.75% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

El 11 de octubre de 2012 se celebró un Contrato de Arrendamiento Financiero para la compra de grúas para la ampliación del almacén de productos terminados de la sede Pisco con el Banco Internacional de Perú - Interbank por un monto de hasta US\$5.83 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.15% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

Las obligaciones financieras están referidas a ratios usuales en el mercado respecto a la cobertura de servicio de deuda y de intereses, apalancamiento y liquidez, las cuales se vienen cumpliendo.

(f) Pagarés -

Los pagarés tienen plazo variable y son renovables al vencimiento. El valor en libros de los pagarés es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo. El valor proveniente de los pagarés se utiliza para capital de trabajo.

(g) Préstamos -

- Préstamo con el Banco de Crédito del Perú-

Con fecha 25 de marzo de 2013, la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú un préstamo por la suma de US\$25 millones a mediano plazo para el refinanciamiento de los préstamos que mantenía con el Banco de Crédito del Perú y el BBVA Banco Continental cuyas saldos iniciales fueron por US\$70 millones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las condiciones de pago de dicho préstamo es a través de 60 cuotas mensuales a partir de la fecha de desembolso incluido 18 meses de gracia y un bullet por el 20% del saldo en el mes 60, siendo el plazo final el 27 de marzo de 2018. La Compañía ha pactado determinadas condiciones entre las cuales se encuentra la generación de flujos suficientes para atender las obligaciones derivadas de los mismos fijándose ciertos indicadores financieros relacionados con ratios de cobertura, apalancamiento y liquidez, los que vienen siendo cumplidos por la Compañía. A fin de garantizar el pago total y oportuno de la obligación garantizada, se procedió a la adhesión de dicha deuda al Contrato Marco de Acreedores.

- Préstamo con el Banco de Crédito del Perú -
El 11 de junio de 2013 la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú un contrato de préstamo por US\$60 millones para pre cancelar el préstamo que mantenía con el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior(Bladex) y Banco Itau BBA S.A.

Las condiciones de pago de dicho préstamo es a través de 12 cuotas mensuales que incluirán solo intereses compensatorios devengados a partir de la fecha de desembolso y luego por 48 cuotas mensuales equivalentes al 80% del importe total desembolsado y un bullet por el 20% del saldo en el mes 60, siendo la tasa de interés pactada de Libor (1mes) + 3.49% para los primeros 12 meses y Libor (1 mes) + 3.99% para el resto del periodo.

- Préstamo con el Banco de Crédito del Perú -
El 20 de noviembre de 2014 la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú un contrato de préstamo por US\$78 millones a mediano plazo para pre cancelar los saldos de los préstamos a mediano plazo que mantenía con el mismo banco cuyos saldos iniciales fueron por US\$ 25 millones y US\$ 60 millones.

La operación se estructuró en dos tramos, el Tramo I hasta por US\$ 53 millones a tasa fija y el Tramo II hasta por US\$ 25 millones a tasa variable. Las condiciones de pago de dicho préstamo es a través de 96 cuotas mensuales a partir de la fecha de desembolso incluido 12 meses de gracia y amortizaciones ascendentes. La Compañía ha pactado determinadas condiciones entre las cuales se encuentra la generación de flujos suficientes para atender las obligaciones derivadas de los mismos fijándose ciertos indicadores financieros relacionados con ratios de cobertura, apalancamiento y liquidez, los que vienen siendo cumplidos por la Compañía. A fin de garantizar el pago total y oportuno de la obligación garantizada, se procedió a la adhesión de dicha deuda al Contrato Marco de Acreedores.

La Compañía ha pactado determinadas condiciones entre las cuales se encuentra la generación de flujos suficientes para atender las obligaciones derivadas de los mismos fijándose ciertos indicadores financieros relacionados con ratios de cobertura, apalancamiento y liquidez, las que vienen siendo cumplidos por la Compañía. A fin de garantizar el pago total y oportuno de la obligación garantizada, se procedió a la adhesión de dicha deuda al Contrato Marco de Acreedores.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Con fecha 15 de julio de 2010 se celebró un contrato de fideicomiso en garantía donde la Compañía actúa como fideicomitente, el Banco de Crédito del Perú como representante de los fideicomisarios y como fiduciario La Fiduciaria S.A., en virtud del cual la Compañía transfirió al fiduciario el dominio fiduciario sobre la Planta de producción de Pisco (excluyendo los activos comprometidos a otras entidades financieras) y las pólizas de seguros que corresponden a dichos bienes.

De acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, se constituye un Patrimonio Fideicometido con carácter irrevocable, en tanto se mantengan vigentes las obligaciones garantizadas, para lo cual la Compañía en su calidad de fideicomitente y de conformidad con lo dispuesto en el artículo N°241 de la Ley de Bancos, transfiere en dominio fiduciario a La Fiduciaria S.A., los bienes Fideicometidos que constituyen el patrimonio Fideicometido. La finalidad de este contrato, es que el patrimonio Fideicometido sirva íntegramente como garantía del pago total de las obligaciones garantizadas.

- (h) Los intereses generados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 por las obligaciones financieras y otras mantenidas, ascienden a aproximadamente S/.43,703,000 y S/.45,698,000, respectivamente, los cuales se presentan formando parte del rubro “Gastos financieros” del estado separado de resultados integrales. Ver nota 27.

17. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar locales	61,803	60,171
Facturas por pagar del exterior (c)	121,483	29,828
Anticipos de clientes	15,959	35,866
	<u>199,245</u>	<u>125,865</u>
Por vencimiento:		
Porción no corriente	1,761	2,430
Porción corriente	<u>197,484</u>	<u>123,435</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de mercaderías, materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (c) Las facturas por pagar al exterior están financiadas directamente con proveedores no relacionados, los cuales generan tasas de interés promedio de 4 por ciento anual, y son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones por pagar	19,538	19,045
Participaciones de trabajadores	6,525	2,912
Otros impuestos y retenciones	4,666	5,120
Intereses por pagar	2,767	4,955
Compensación por tiempo de servicios	1,808	1,612
Administración de Fondo de Pensiones	1,545	1,477
Contribuciones sociales	145	137
Otras cuentas por pagar diversas	3,459	12,488
	<u>40,453</u>	<u>47,746</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/.(000)	Cargo al estado separado de cambios en el patrimonio neto S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/.(000)	Abono al estado separado de cambios en el patrimonio neto S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido							
Provisión por desvalorización de existencias	3,363	(85)	-	3,278	433	-	3,711
Vacaciones devengadas y no pagadas	5,835	1,067	-	6,902	(1,383)	-	5,519
Otras partidas menores	2,163	374	-	2,537	777	-	3,314
	<u>11,361</u>	<u>1,356</u>	<u>-</u>	<u>12,717</u>	<u>(173)</u>	<u>-</u>	<u>12,544</u>
Pasivo diferido							
Operaciones de arrendamiento financieros	(48,103)	(1,480)	-	(49,583)	(285)	-	(49,868)
Revaluación de terrenos	-	-	(96,094)	(96,094)	-	12,812	(83,282)
Mayor valor de activos fijos	(56,127)	(1,473)	-	(57,600)	4,782	-	(52,818)
Gastos de exploración y evaluación	(5,995)	29	-	(5,966)	127	-	(5,839)
Otros	(3,852)	924	-	(2,928)	866	-	(2,062)
	<u>(114,077)</u>	<u>(2,000)</u>	<u>(96,094)</u>	<u>(212,171)</u>	<u>5,490</u>	<u>12,812</u>	<u>(193,869)</u>
	<u>(102,716)</u>	<u>(644)</u>	<u>(96,094)</u>	<u>(199,454)</u>	<u>5,317</u>	<u>12,812</u>	<u>(181,325)</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 28(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución de S/.16,872,000 y S/.896,000, en el pasivo y activo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo por aproximadamente S/.15,976,000, registrada con abono al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado separado de resultados integrales. Asimismo, el pasivo diferido generado por el excedente de revaluación disminuyó por el efecto del cambio de tasa del impuesto a las ganancias en S/.12,812,000 al 31 de diciembre de 2014.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(19,013)	(7,957)
Diferido	<u>5,317</u>	<u>(644)</u>
	<u>(13,696)</u>	<u>(8,601)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a la renta:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la ganancia	<u>81,928</u>	<u>100.00</u>	<u>27,638</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	(24,578)	(30.00)	(8,291)	(30.00)
Efecto por cambio de tasa	15,976	19.50	-	-
Participación en resultados de subsidiaria y asociadas	(2,682)	(3.27)	(1,997)	(7.23)
Gastos permanentes no deducibles	<u>(2,412)</u>	<u>(2.95)</u>	<u>(1,687)</u>	<u>(6.11)</u>
Impuesto a la renta	<u>(13,696)</u>	<u>(16.72)</u>	<u>(8,601)</u>	<u>(31.12)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.19,013,000 y S/.7,957,000, respectivamente, y créditos por los pagos a cuenta por S/.40,791,000 y S/.31,860,000, respectivamente. Este saldo a favor al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende a S/.21,778,000 y S/.23,903,000, respectivamente, el que se presenta en el rubro "Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias" del estado separado de situación financiera.

20. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Capital	941,875	941,875
Acciones en tesorería (c)	<u>(18,863)</u>	<u>(18,863)</u>
	<u>923,012</u>	<u>923,012</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 941,875,171 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013, se acordó capitalizar S/.54,421,000 de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012, correspondiendo S/.44,852,000 al capital social y S/.9,569,000 a acciones de inversión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al cierre del ejercicio 2014, la cotización bursátil de la acción común fue de S/.0.77 y su frecuencia de negociación ha sido de 33.33 por ciento con relación al total de negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima durante el año (S/.0.87 y 57.14 por ciento durante el 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
Mayor al 10 por ciento	2	25.43
Entre 5.01 al 10 por ciento	4	26.70
Entre 1.01 al 5 por ciento	14	23.84
Menor al 1 por ciento	505	24.03
	<u>525</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Acciones de inversión	200,936	200,936
Acciones en tesorería (c)	<u>(6,489)</u>	<u>(6,489)</u>
	<u>194,447</u>	<u>194,447</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la cuenta de acciones de inversión está representada por 200,935,704 acciones, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción de inversión. La cotización bursátil por cada acción de inversión al 31 de diciembre de 2014 ha sido de S/. 0.53 y su frecuencia de negociación ha sido de 95.24 por ciento con relación al total de negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima del año (S/.0.74 y 85.71 por ciento durante el 2013, respectivamente).

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho a la distribución de dividendos de acuerdo con su valor nominal. Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga su redención con sus titulares.

(c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2014 la subsidiaria Transportes Barcino S.A. posee 51,055,605 acciones comunes y 18,598,192 acciones de inversión de la Compañía (18,863,032 acciones comunes y 6,489,510 acciones de inversión fueron adquiridas a través de la Bolsa de Valores de Lima. Las acciones en tesorería están al valor nominal de las acciones adquiridas por S/.25,352,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Excedente de revaluación -
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende el excedente de revaluación relacionado con los terrenos que mantiene la Compañía y su subsidiaria.
- (e) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, 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. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.
- (f) Distribución de dividendos
En sesión de Directorio de fecha 6 de febrero de 2014, se acordó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del año 2013 por S/.10,000,000 (S/.0.00875035 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de marzo de 2014.

Asimismo, en sesión de Directorio de fecha 29 de octubre de 2014, se acordó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del año 2013 por S/.11,450,000 (S/.0.00875035 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de diciembre de 2014.

21. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas locales a terceros	1,784,230	1,552,073
Ventas locales a partes relacionadas, nota 8(a)	249,509	310,768
Ventas en el exterior a terceros	<u>369,568</u>	<u>288,187</u>
	<u>2,403,307</u>	<u>2,151,028</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial de materiales auxiliares, suministros y repuestos, nota 10(a)	128,934	113,430
Inventario inicial de materia prima, nota 10(a)	75,916	56,607
Inventario inicial mercadería, productos terminados y productos en proceso nota 10(a)	553,292	460,115
Consumo de materias primas e insumos	(50,693)	(116,053)
Gastos de personal, nota 25(b)	118,473	108,229
Compras del año	1,406,145	1,543,935
Otros gastos de fabricación	271,831	288,595
Depreciación del ejercicio, nota 13(d)	65,886	58,235
Amortización del ejercicio	3,741	2,515
Inventario final de productos en proceso, nota 10(a)	(118,059)	(219,892)
Inventario final de productos terminados, nota 10(a)	(220,978)	(255,043)
Inventario final de mercadería, nota 10(a)	(70,334)	(78,357)
Inventario final de materiales auxiliares, suministros y repuestos, nota 10(a)	(118,022)	(128,934)
Inventario final de materia prima, nota 10(a)	(64,882)	(75,916)
Desvalorización de existencias, nota 10(c)	4,656	643
	<u>1,985,906</u>	<u>1,758,109</u>

23. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	65,096	63,423
Transporte de material	56,985	55,043
Gastos de personal, nota 25(b)	35,744	31,768
Depreciación del ejercicio, nota 13(d)	5,683	3,297
Cargas diversas de gestión	4,064	2,747
Amortización del ejercicio	2,054	1,528
Provisiones del ejercicio	1,133	645
Tributos	927	807
	<u>171,686</u>	<u>159,258</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 25(b)	48,587	44,362
Servicios prestados por terceros	21,637	24,543
Depreciación del ejercicio, nota 13(d)	2,539	2,558
Cargas diversas de gestión	1,964	1,854
Provisiones del ejercicio	1,800	939
Amortización del ejercicio	1,359	1,482
Tributos	1,047	1,049
	<u>78,933</u>	<u>76,787</u>

25. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneración al personal	119,960	108,599
Gratificaciones	21,209	18,510
Vacaciones	21,124	17,145
Beneficios sociales de trabajadores	16,721	15,259
Aportaciones	14,469	14,924
Participaciones	7,182	1,131
Otros	1,139	6,975
	<u>202,804</u>	<u>184,359</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 22	118,473	108,229
Gastos de ventas, nota 23	35,744	31,768
Gastos de administración, nota 24	48,587	44,362
	<u>202,804</u>	<u>184,359</u>

(c) El número de trabajadores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 1,684 y 1,717, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Otros ingresos y gastos

(a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Nota 5)
Otros ingresos -		
Reembolso de gastos en importaciones	5,793	3,540
Ganancia en enajenación de activos fijos	24	49
Recuperos de multas	-	3,573
Otros	<u>4,144</u>	<u>7,878</u>
	<u>9,961</u>	<u>15,040</u>
Otros gastos -		
Sanciones administrativas	(1,041)	(1,212)
Baja de activos financieros	(751)	(119)
Compromisos contractuales (b)	-	(9,456)
Impuestos municipales de años anteriores	-	(4,987)
Otros	<u>(5,175)</u>	<u>(4,065)</u>
	<u>(6,967)</u>	<u>(19,839)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el gasto por compromisos contractuales correspondía a penalidades por no consumo de suministro reconocidas a favor de Praxair y establecidas en el contrato de suministro de oxígeno. La Compañía no cumplió con el nivel de consumo establecido en el contrato debido a que el proyecto para la ampliación de la planta de acería se prorrogó.

27. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósitos a plazo	750	2,427
Otros ingresos financieros	<u>5,073</u>	<u>5,349</u>
	<u>5,823</u>	<u>7,776</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones financieras, nota 16(h)	(43,703)	(45,698)
Otros gastos financieros	<u>(196)</u>	<u>(577)</u>
	<u>(43,899)</u>	<u>(46,275)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional de sobre los dividendos que perciban. Al respecto, en atención a la Ley N°30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8.0 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) 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.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2011 para el IGV, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria 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 mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Utilidad neta por acción básica y diluida

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones emitidas				Total	Días de vigencia hasta el cierre del año		Promedio ponderado de acciones		
	Comunes	De inversión	De tesorería			Comunes	De inversión	Comunes	De inversión	Total
			Comunes	De inversión						
Ejercicio 2013										
Saldo al 1 de enero de 2014	941,875,171	200,935,704	(18,863,032)	(6,489,510)	1,117,458,333			923,012,139	194,446,194	1,117,458,333
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>941,875,171</u>	<u>200,935,704</u>	<u>(18,863,032)</u>	<u>(6,489,510)</u>	<u>1,117,458,333</u>	365	365	<u>923,012,139</u>	<u>194,446,194</u>	<u>1,117,458,333</u>
Ejercicio 2014										
Saldo al 1 de enero de 2014	941,875,171	200,935,704	(18,863,032)	(6,489,510)	1,117,458,333			923,012,139	194,446,194	1,117,458,333
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>941,875,171</u>	<u>200,935,704</u>	<u>(18,863,032)</u>	<u>(6,489,510)</u>	<u>1,117,458,333</u>	365	365	<u>923,012,139</u>	<u>194,446,194</u>	<u>1,117,458,333</u>

El cálculo de la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones en miles (denominador) (000)	Utilidad por acción S/.	Utilidad (numerador) S/.(000)	Acciones en miles (denominador) (000)	Utilidad por acción S/.
Utilidad por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión	<u>68,232</u>	<u>1,117,458</u>	<u>0.061</u>	<u>19,037</u>	<u>1,117,458</u>	<u>0.017</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Contingencias y garantías otorgadas

(a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene los siguientes procesos contingentes:

- La Municipalidad Distrital de Paracas emitió en el año 2005 Resoluciones de Determinación por concepto de Impuesto Predial por S/.1.9 millones.
- Diversos procesos laborales relacionados con sus operaciones referidas a demandas judiciales por concepto de pago de utilidades y reintegro de beneficios sociales.
- Como resultado de la revisión por parte de la Autoridad Tributaria de los años 2003, 2004, 2005 y 2006, la Compañía recibió Resoluciones de Determinación y de Multa por Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, siendo materia de impugnación un monto total de S/.21.7 millones aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2014 los recursos presentados por la Compañía se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Fiscal.
- Por los años 1998 y 1999 la Autoridad Tributaria emitió resoluciones de determinación y de multa por concepto de Impuesto General a las Ventas e Impuesto a la Renta, siendo el monto total impugnado de S/.22.6 millones aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2014 estos procesos se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Fiscal.
- El 29 de diciembre de 2011, la Compañía recibió resoluciones de determinación y de multa por concepto del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2007 a 2009 ascendentes en su conjunto a S/.21.7 millones, deuda que fue compensada por la Autoridad Tributaria con el saldo a favor del Impuesto a la Renta del ejercicio 2009, cuya devolución fue solicitada por la Compañía. La Compañía ha interpuesto recurso de reclamación parcial contra las mencionadas resoluciones por un importe aproximado de S/.7.9 millones, monto cuya devolución también se ha solicitado. El proceso se encuentra pendiente de resolver por la Autoridad Tributaria.
- En 2004, el Sexto Juzgado Especializado en lo Civil de la Corte Suprema de Justicia del Callao declaró fundada la excepción, formulada por la Compañía, de convenio arbitral pactada con el Contrato de Suministro suscrito con Pomini Farrel SpA. y Tecnomasio Italiano Brown Boveri SpA. por la instalación de una planta laminadora en la ciudad de Pisco. Al respecto, el Estado Peruano, representado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), mantiene una pretensión contra la Compañía por US\$6.8 millones. En diciembre de 2012, la Compañía y el MEF acordaron resolver esta discrepancia mediante arbitraje nacional y en enero de 2014 se instaló el tribunal arbitral.
- El 7 de febrero de 2014 la Compañía adquirió el predio denominado Lomas de Calanguillo Zona Río Seco de Chilca Sector Hoyadas de la Joya, ubicado en el distrito de Chilca, provincia de Cañete, con un área registral de 31 hectáreas 8,560.54 m², inscrito en la Partida Registral No. 21186464 del Registro de Cañete.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En fecha 18 de diciembre de 2014 se informó y confirmó la superposición del inmueble con un predio rústico de propiedad de terceras personas; en tal sentido, la Compañía modificó el objeto de su compraventa, excluyendo el área superpuesta (126,806.13 m²) y manteniendo una extensión de 19 hectáreas 1,754.41 m², para lo cual suscribió una adenda al contrato de compraventa.

A pesar de la exclusión antes referida, se ha iniciado una serie de acciones contra la Compañía y algunos funcionarios, reclamando el área total del inmueble. La demanda civil incluye como pretensiones principales: (i) la nulidad del acto jurídico de compra venta celebrada en 1999 por quienes vendieron el Inmueble a la compañía; y, (ii) la reivindicación del inmueble. Como pretensiones accesorias, se ha solicitado, entre otros, la nulidad del asiento de inscripción y una indemnización de US\$. 20,920,000.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables en los procesos pendientes y reclamaciones en trámite expuestas en los párrafos anteriores, por lo que no se ha contabilizado pasivo alguno en los estados financieros separados por estos conceptos.

(b) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene S/. 2,200,000 y US\$1,100,000 en fianzas, principalmente a favor de la Autoridad Tributaria, por temas tributarios y aduaneros.

31. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, diversas y relacionadas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía están expuestas al riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La Alta Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos. La Alta Gerencia de la Compañía está apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Alta Gerencia 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 esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: 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; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 6.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tienen ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado separado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	64,630	69,125
Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto	64,846	47,363
Cuentas por cobrar a relacionadas	7,388	9,853
Otras cuentas por cobrar	350	10,773
	<u>137,214</u>	<u>137,114</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(45,669)	(14,657)
Obligaciones financieras, corriente y no corriente	(333,340)	(450,302)
	<u>(379,009)</u>	<u>(464,959)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(241,795)</u>	<u>(327,845)</u>

Durante el año 2014 la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio por aproximadamente S/.58,715,000 (S/.92,594,000 al 31 de diciembre de 2013), las cuales se presentan en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha contratado operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	2,936	4,630
Dólares	(10)	5,872	9,260
Revaluación -			
Dólares	+5	(2,936)	(4,630)
Dólares	+10	(5,872)	(9,260)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Sensibilidad a la tasa de interés -

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre los préstamos a tasa fija. Manteniendo todas las demás variables constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, se vería afectada ante una variación de la tasa flotante del siguiente modo:

	Aumento / reducción en puntos básicos	Efecto sobre la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)
2014		
Nuevos soles	+/- 50	223
	+/- 100	445
2013		
Nuevos soles	+/- 50	233
	+/- 100	465

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Riesgo de precio -

En general, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios por los productos derivados del acero que la Compañía fabrica, comercializa y transforma siendo los precios internos influenciados por la variación de los precios internacionales del acero. Por ello, la Gerencia mantiene un estricto control de sus costos operativos y realiza importantes inversiones productivas y tecnológicas, para poder mantener niveles de costos competitivos.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y de 2013 si el precio interno se hubiera incrementado /reducido 5 por ciento y las demás variables se hubieran mantenido constantes.

	Aumento / reducción en el precio	Efecto sobre la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+5%	84,116
	-5%	(84,116)
2013	+5%	75,285
	-5%	(75,285)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales se describe a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras a largo plazo				
Amortización del capital	15,702	468,159	509,558	993,419
Flujo por pago de intereses	7,461	24,356	95,988	127,805
Cuentas por pagar comerciales	197,484	-	1,761	199,245
Cuentas por pagar a relacionadas	9,213	-	-	9,213
Otras cuentas por pagar	35,642	-	-	35,642
Total pasivos	265,502	492,515	607,307	1,365,324
	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Obligaciones financieras a largo plazo				
Amortización del capital	463,917	261,766	534,359	1,260,042
Flujo por pago de intereses	8,239	22,928	67,203	98,370
Cuentas por pagar comerciales	123,435	-	2,430	125,865
Cuentas por pagar a relacionadas	4,958	-	-	4,958
Otras cuentas por pagar	42,489	-	-	42,489
Total pasivos	643,038	284,694	603,992	1,531,724

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado de situación financiera más la deuda neta.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	993,419	1,260,042
Cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar	248,911	178,570
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(210,282)	(248,792)
Deuda neta (a)	1,032,048	1,189,819
Patrimonio neto	1,692,073	1,630,772
Capital total y deuda neta (b)	2,724,121	2,820,310
Índice de apalancamiento (a/b)	38%	42%

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.

32. Valor razonable de los instrumentos financieros

(a) Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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

- (b) Medición del valor razonable-
Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

33. Información por segmentos de operación

Tal como se describe en la nota 2.2(s), la Compañía cuenta con un solo segmento de operación denominado "Derivados del acero".

El único segmento de operación que maneja la Compañía es reportado de manera consistente con el reporte interno (Directorio) que es revisado por el Presidente Ejecutivo, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

El Directorio evalúa los resultados del negocio sobre la base de los estados financieros representativos de su único segmento de operación y en base de la información gerencial que generan los sistemas de información.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las ventas por tipo de producto, los cuales no constituyen un segmento de operación fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Barras de construcción y alambón	1,852,487	1,713,470
Perfiles y barras lisas	313,908	288,692
Planchas, bobinas y otros	<u>236,912</u>	<u>148,866</u>
	<u>2,403,307</u>	<u>2,151,028</u>

Asimismo, las ventas se desarrollaron en las siguientes localidades:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Perú	2,033,740	1,847,936
Otros países	<u>369,567</u>	<u>303,092</u>
	<u>2,403,307</u>	<u>2,151,028</u>

Las ventas desarrolladas en otros países son bajo la modalidad de exportación y por tanto, no se cuentan con activos no corrientes relacionados a esa ubicación geográfica.

Las ventas a los principales distribuidores no se encuentran concentradas debido a que individualmente representan menos del 10 por ciento de las ventas totales de la Compañía.

34. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

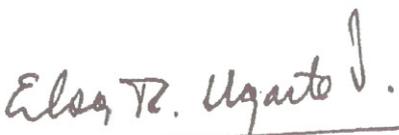
MATRICULA: 90761

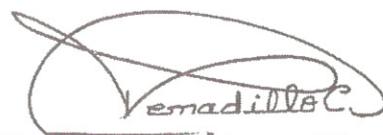
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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.

