

Fábrica Peruana Etemit S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
Junto con el dictamen de los auditores independientes**

Fábrica Peruana Etermit S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Fábrica Peruana Etermit S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Notas	2016 S/(000)	2015 S/(000)		Notas	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4,358	14,317	Obligaciones financieras a corto plazo	12	33,910	15,133
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	33,311	37,565	Cuentas por pagar comerciales	10	36,623	36,556
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,136	3,011	Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	11	17,998	11,918
Existencias, neto	7	66,239	48,053	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22(b)	593	5,221
Gastos contratados por anticipado	8	49	133	Total pasivo corriente		89,124	68,828
Total activo corriente		<u>107,093</u>	<u>103,079</u>	Obligaciones financieras a largo plazo	12	58,904	76,390
				Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13(a)	30,714	28,948
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,864	5,897	Total pasivo		<u>178,742</u>	<u>174,166</u>
Inversiones, neto		155	155	Patrimonio neto	14		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	260,846	247,693	Capital emitido		22,536	22,536
Activos intangibles, neto		2,027	2,273	Capital adicional		11,721	11,721
Total activo		<u>373,985</u>	<u>359,097</u>	Acciones de inversión		5,178	5,178
				Reserva legal		5,080	4,593
				Resultados acumulados		150,728	140,903
				Total patrimonio neto		<u>195,243</u>	<u>184,931</u>
				Total pasivo y patrimonio neto		<u>373,985</u>	<u>359,097</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fábrica Peruana Etemit S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Notas	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ventas netas	1	236,929	259,485
Costo de ventas	15	(159,339)	(185,627)
Otros ingresos operacionales		-	534
Utilidad bruta		77,590	74,392
Gastos de ventas	16	(22,046)	(20,323)
Gastos administrativos	17	(24,256)	(25,458)
Utilidad operativa		31,288	28,611
Ingresos financieros	19	1,945	8,205
Gastos financieros	19	(10,399)	(11,681)
Otros gastos, neto	20	(837)	(3,311)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		21,997	21,824
Gasto por impuesto a las ganancias	13(c)	(12,172)	(11,029)
Utilidad neta		9,825	10,795
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales		9,825	10,795
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)	23	27,713,726	27,713,726
Utilidad neta por acción básica y diluida (en Soles)	23	0.355	0.390

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fábrica Peruana Etermit S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Capital emitido S/(000)	Capital adicional S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2015	22,536	11,721	5,178	4,593	130,108	174,136
Utilidad neta	-	-	-	-	10,795	10,795
Saldos al 31 de diciembre de 2015	22,536	11,721	5,178	4,593	140,903	184,931
Utilidad neta	-	-	-	-	9,825	9,825
Transferencia de dividendos caducados, nota 14(d)	-	-	-	487	-	487
Saldos al 31 de diciembre de 2016	22,536	11,721	5,178	5,080	150,728	195,243

Fábrica Peruana Etemit S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de operación		
Cobranzas por:		
Ventas a clientes	240,198	249,006
Otros cobros de operación		125
Menos pagos de:		
Proveedores de bienes y servicios	(171,351)	(226,264)
Remuneraciones, participaciones y beneficios sociales de los trabajadores	(38,989)	(32,905)
Tributos	(7,868)	(612)
Intereses	(6,071)	(6,009)
Otros pagos de operación	(1,176)	(3,190)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	14,743	(19,849)
Actividades de inversión		
Ingreso por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	48	-
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(23,569)	(22,769)
Adiciones en activos intangibles		(92)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(23,521)	(22,861)
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	16,000	75,000
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		-
Amortización de obligaciones financieras	(15,234)	(19,807)
Otros gastos financieros	(1,947)	-
Pago de dividendos		(9)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(1,181)	55,184
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(9,959)	12,474
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,317	1,843
	<hr/>	<hr/>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año	4,358	14,317

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fábrica Peruana Etermit S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

1. Identificación de la Compañía

(a) Identificación-

Fábrica Peruana Etermit S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima el 15 de abril de 1940. La Compañía es subsidiaria de la empresa Etex Perú S.A.C., entidad domiciliada en Perú; que a su vez, es subsidiaria de Etermit Investment S.A. (una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV), la que posee el 88.06 por ciento del accionariado. El domicilio legal de la Compañía, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en el Jirón República del Ecuador N° 448, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como principal actividad económica la fabricación y comercialización de productos para la industria de la construcción, elaborados principalmente a base de fibrocemento, cuyas operaciones comerciales han generado ventas por importes de S/236,929,000 y S/259,485,000 por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(c) Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su publicación en la Junta General de Accionistas de fecha 18 de abril de 2016. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1. Bases para la preparación -

2.1.1 Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la "International Accounting Standard Board" (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por "IFRS Interpretations Committee" ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.1.2 *Base de medición -*

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de los instrumentos financieros derivados los cuales son registrados a su valor razonable. Los estados financieros están presentados en Soles, su moneda funcional y de presentación, y todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de Soles, excepto cuando se indique lo contrario.

2.1.3 *Bases de preparación y presentación -*

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016 y que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2. **Resumen de principios y prácticas contables significativas -**

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

(a) **Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en miles de soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indique lo contrario.

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

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) pasivos financieros, (iv) activos financieros disponibles para la venta e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

- (i) **Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados –**
Incluye los instrumentos financieros derivados de negociación que son reconocidos en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados integrales en el rubro de “Ingresos financieros” o “Gastos financieros”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene activos y pasivos al valor razonable con efectos en resultados.

- (ii) **Préstamos y cuentas por cobrar –**
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, no se negocian en un mercado activo, por lo que, la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar en general, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Pasivos financieros –

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar en general.

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

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

(iv) Activos financieros disponibles para la venta –

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes, a menos que la Gerencia tenga la intención expresa de vender la inversión dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de estos activos son reconocidos en el estado de cambios en el patrimonio neto.

La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone del activo financiero. En el caso de que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para la determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

(v) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento –

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión o cuando ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(c) Instrumentos financieros derivados –

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

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados para negociación, en su reconocimiento inicial y posterior, son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no mantiene forwards y al 2015 mantuvo 12 forwards de moneda extranjera, los cuales funcionan como una cobertura económica ante las fluctuaciones por tipo de cambio de sus cuentas por pagar comerciales originalmente registradas en dólares americanos y euros. Durante los años 2016 y de 2015, dichos instrumentos generaron gastos por S/1,701,000 e ingresos por S/2,986,000, los cuales fueron registrados en los rubros “Gastos financieros” e “Ingresos financieros” respectivamente, del estado de resultados integrales, nota 19.

Cobertura -

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

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía diseña y documenta formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura, que incluye la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método empleado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

Asimismo, al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas al cierre de cada estado de situación financiera, y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada, comprendan un rango de 80 por ciento a 125 por ciento. Dichos cambios en el valor razonable de mercado son calculados sobre la base de las tasas de los tipos de cambio actuales para contratos similares.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros derivados durante el año, que no califiquen como cobertura, son registradas directamente en el estado de resultados integrales. Si se espera que la transacción pronosticada o el compromiso ya no ocurran, los montos antes reconocidos en el patrimonio son transferidos al estado de resultados integrales. Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, terminados o ejercidos sin ser reubicados, o si su designación como cobertura es revocada, dichos montos previamente reconocidos permanecerán en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada o el compromiso ocurran.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene transacciones con instrumentos financieros derivados para los que se utilice contabilidad de cobertura.

(d) Deterioro del valor 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.

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.

(e) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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 cuenta cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o,
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya 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 intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente

Notas a los estados financieros (continuación)

todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

Pasivos financieros:

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

(f) Transacciones 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 de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera se registran en la moneda funcional usando el tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los rubros de fondos fijos, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán 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. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

El costo de los productos en proceso y productos terminados incluye la correspondiente distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada -

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo es registrado a su costo, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo; excepto en el caso de los terrenos, los cuales no se deprecian.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores sobre inmuebles, maquinaria y equipo solo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos, y toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Las obras en curso representan principalmente proyectos de ampliación de las plantas de producción que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles de los activos, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	De 8 a 15
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	De 4 a 10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

(j) **Arrendamientos -**

Los pagos mínimos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de manera lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento y los pagos variables cuando se devengan.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Al inicio del arrendamiento, se registran como activos y pasivos a montos iguales al valor razonable de los activos recibidos en arrendamiento. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto.

(k) **Activos intangibles -**

Los intangibles adquiridos de manera separada se miden inicialmente a su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. Un intangible es reconocido como tal si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas (software) se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

Notas a los estados financieros (continuación)

El gasto por amortización de intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos administrativos".

La amortización de los intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles, las mismas que han sido estimadas entre 5 a 10 años.

El valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la amortización sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de los componentes de intangibles.

Un componente de intangibles 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 resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(l) Deterioro de activos no financieros -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida puede no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis, resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a las ganancias. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(m) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(n) Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores corrientes -

El impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a las ganancias imponibles en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(o) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(q) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por la venta de productos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- La transferencia al comprador de los riesgos significativos y los beneficios de propiedad de los productos;
- La empresa ya no retiene la continuidad de la responsabilidad gerencial en el grado asociado usualmente a la propiedad, ni el control efectivo de los productos vendidos;
- El importe de ingresos puede ser medido confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
- Los costos incurridos o a ser incurridos por la transferencia pueden ser medidos confiablemente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(r) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se reconoce cuando se entregan los bienes, 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.

(s) Distribución de dividendos -

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

(t) Utilidad neta básica y diluida por acción -

La utilidad neta básica y diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, o transacciones similares, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Notas a los estados financieros (continuación)

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. La Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica por acción común y diluida por acción común es la misma.

(u) **Reclasificación de estados financieros**

Durante el año 2016, la Gerencia de la Compañía decidió reclasificar de corto a largo plazo del rubro “otras cuentas por cobrar, neto”, un importe ascendente a S/5,897,000 correspondiente a un sobrecargo recuperable otorgado a la empresa Cálidda, para el suministro de Gas Natural en la nueva planta de la Compañía Yeso Cartón. Con la finalidad de presentar dichos saldos de la misma manera que el período corriente, efectuó las siguientes reclasificaciones a los al 31 de diciembre de 2015.

La gerencia de la Compañía considera que dichas reclasificaciones permiten una mejor presentación de sus estados financieros a dichas fechas.

	Saldos según Informe auditado al 31.12.2015 S/(000)	Reclasificación S/(000)	Saldos revisados al 31.12.2015 S/(000)
Estado de situación financiera			
Otras cuentas por cobrar, corto plazo	8,908	(5,897)	3,011
Otras cuentas por cobrar, largo plazo	-	5,897	5,897

2.3. **Juicios, estimados y supuestos contables significativos –**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y que use supuestos significativos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

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

- Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa – nota 2.2 (d)
- Estimación de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de las existencias – nota 2.2 (h).
- Valor de mercado y/o de uso de sus activos tangibles e intangibles de larga duración – nota 2.2 (i) y (k).
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo – nota 2.2 (i).
- Determinación de vidas útiles, tasas y métodos de amortización de los activos intangibles - nota 2.2 (k).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Estimación de deterioro del valor de los activos no financieros – nota 2.2 (l).
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos – nota 2.2 (o).
- Determinación de los saldos correspondientes al impuesto a las ganancias diferido – nota 2.2 (n).

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

- **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.
- **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 NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a recibir 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 para reconocer 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 2018, la adopción anticipada es permitida.
- **NIC 7, Estado de flujos de efectivo – Modificaciones a la NIC 7**
Las modificaciones a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, forman parte de la Iniciativa de Divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 12, Reconocimiento de activos diferidos por impuestos por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y, su aplicación anticipada es permitida. Si una entidad aplica la enmienda para un período anterior, debe revelar ese hecho.

- NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15.

Considerando, que a la fecha estas normas no se encuentran vigentes, la Compañía no espera adoptarlas anticipadamente, la Compañía está evaluando el cronograma para el análisis de estas normas y la cuantificación del potencial efecto en sus estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta (S/3.408 por US\$1 para la compra y S/3.413 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2015) y para las transacciones en euros fueron de S/3.381 por €1 para la compra y S/3.601 por €1 para la venta (S/3.591 por €1 para la compra y S/3.811 por €1 para la venta al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera expresados en miles de dólares estadounidenses y euros:

	2016		2015	
	US\$(000)	€ (000)	US\$(000)	€ (000)
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	-	107	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	707	-	277	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,754	-	2,329	89
	<u>2,466</u>	<u>-</u>	<u>2,713</u>	<u>89</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(3,471)	(1,285)	(2,492)	(67)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15)	(88)	(341)	(227)
	<u>(3,486)</u>	<u>(1,373)</u>	<u>(2,833)</u>	<u>(294)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,020)</u>	<u>(1,373)</u>	<u>(120)</u>	<u>(205)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantuvo una cobertura económica mediante contratos de forwards para afrontar el riesgo de variación del tipo de cambio, nota 6(c). Dichos contratos vencieron durante el año 2016.

Durante el año 2016, la Compañía ha registrado ganancias y pérdidas por diferencia en cambio ascendentes a S/1,731,000 y S/1,642,000, respectivamente (S/5,094,000 y S/5,540,000, respectivamente, durante el año 2015); las cuales, se presentan en el estado de resultados integrales como parte de los rubros "Ingresos financieros" y "Gastos financieros", respectivamente, ver nota 19.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Caja	3	12
Cuentas corrientes (b)	1,055	3,805
Depósitos a plazo (c)	3,300	10,500
Total	<u>4,358</u>	<u>14,317</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad, están denominadas en soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales. Dichas cuentas no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene depósitos a plazo con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., por S/2,000,000, Scotiabank Perú S.A.A. por S/800,000 y BBVA Continental S.A. por S/500,000, los cuales, tienen vencimiento original menor a 90 días, pueden ser renovados a su vencimiento, son depósitos en moneda nacional y devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 4.00 y 4.40 por ciento. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía depósitos a plazo con Banco de Crédito del Perú S.A.A., por S/10,500,000, los cuales, tienen vencimiento original menor a 90 días, puede ser renovado a su vencimiento, son depósitos en moneda nacional y es remunerado a tasa de 4.05 a 4.30 por ciento.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Facturas por cobrar a terceros	30,937	37,406
Facturas por cobrar a relacionadas, nota 22(b)	2,313	763
Letras por cobrar a terceros	1,046	260
	<u>34,296</u>	<u>38,429</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(985)	(864)
Total	<u>33,311</u>	<u>37,565</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no generan intereses y cuentan con garantías específicas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
No vencido	25,778	23,837
Vencido		
De 1 a 90 días	6,299	13,292
De 91 a 180 días	856	636
Más de 180 días	1,363	664
Total	<u>34,296</u>	<u>38,429</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Saldo inicial	864	864
Adiciones	<u>121</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>985</u>	<u>864</u>

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito a las fechas de cada estado de situación financiera.

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Acuerdo con Cálidda (b)	5,800	5,897
Anticipos otorgados a proveedores	947	1,264
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (c)	-	1,337
Otros	<u>253</u>	<u>410</u>
Total	<u>7,000</u>	<u>8,908</u>
	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Vencimiento -		
Corriente	3,136	3,011
No corriente	<u>3,864</u>	<u>5,897</u>
	<u>7,000</u>	<u>8,908</u>

- (b) En el mes de mayo de 2014, la Compañía y la empresa Cálidda suscribieron un Acuerdo Base para el Suministro de Gas Natural en la nueva planta de la Compañía de Yeso Cartón ubicada en Huachipa. Dicho acuerdo incluye; la obligación de pagar a Cálidda un derecho por conexión no recuperable por S/ 134,000 y un sobrecargo recuperable (garantía para la calificación del proyecto) por aproximadamente US\$ 1,730,000 (al 31 de diciembre 2016 y de 2015 equivalentes a S/5,800,000 y S/ 5,897,000 respectivamente). En opinión de la gerencia la conexión de gas culminará en el mes de junio 2017, a partir de ese momento la Compañía recuperará el sobrecargo en un periodo de 18 meses posteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito a las fechas de cada estado de situación financiera.

- (c) Al 31 de diciembre de 2015, correspondía al valor estimado de los contratos forwards de negociación mantenidos por la Compañía. Durante los años 2016 y 2015 la Compañía generó pérdida por S/1,701,000 y ganancia por S/2,986,000; respectivamente, la cual se refleja en el estado de resultados integrales, ver nota 19. A continuación se presenta el detalle de dicho instrumento derivado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Derivados para negociación	Número de contratos	Vencimiento	Valor de referencia US\$(000)	Valor razonable 2016	S/(000) 2015
		Entre enero y			
Forward de moneda extranjera	12	diciembre 2016	12,000	-	1,337

7. Existencias, neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Materias primas	18,450	15,751
Mercaderías	5,251	3,637
Existencias por recibir (b)	6,172	7,730
Productos terminados	28,843	12,764
Suministros diversos	7,298	6,281
Productos en proceso	919	1,409
Envases y embalajes	2,113	2,377
	<u>69,046</u>	<u>49,949</u>
Menos - Estimación para desvalorización de existencias (c)	<u>(2,807)</u>	<u>(1,896)</u>
Total	<u>66,239</u>	<u>48,053</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 corresponde principalmente a la compra de productos importados para vender y materia prima por aproximadamente S/6,107,000 y S/7,203,000; los cuales, en su mayoría, fueron recibidos durante el primer bimestre del año 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias durante los años 2016 y de 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	1,896	2,401
Adiciones, nota 15	2,207	500
Aplicaciones por destrucción de existencias, nota 15	<u>(1,296)</u>	<u>(1,005)</u>
Saldo final	<u>2,807</u>	<u>1,896</u>

- (d) La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de los diferentes tipos de existencias y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia y de sus áreas técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de obsolescencia y de lento movimiento de este rubro a dichas fechas.

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016	2015
	S/(000)	S/(000)
Subsidios y otros	49	110
Seguros pagados por anticipado	<u>-</u>	<u>23</u>
Total	<u>49</u>	<u>133</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo								
Saldos al 1 de enero de 2015	114,984	15,282	64,712	175	1,101	6,080	55,692	258,026
Adiciones (b)	-	-	-	-	-	-	22,769	22,769
Transferencias (c)	-	20,877	49,674	76	-	2,247	(72,874)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>114,984</u>	<u>36,159</u>	<u>114,386</u>	<u>251</u>	<u>1,101</u>	<u>8,327</u>	<u>5,692</u>	<u>280,900</u>
Adiciones (b)	15,653	-	-	-	-	-	7,915	23,568
Ventas y retiros	-	-	-	-	(162)	-	-	(162)
Transferencias (c)	-	45	1,334	-	-	942	(2,321)	-
Otros	-	-	-	-	-	-	(105)	(105)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>130,637</u>	<u>36,204</u>	<u>115,720</u>	<u>251</u>	<u>939</u>	<u>9,269</u>	<u>11,181</u>	<u>304,201</u>
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero de 2015	-	1,768	19,600	92	510	2,917	-	24,887
Adiciones (f)	-	704	6,280	21	191	1,124	-	8,320
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>2,472</u>	<u>25,880</u>	<u>113</u>	<u>701</u>	<u>4,041</u>	<u>-</u>	<u>33,207</u>
Adiciones (f)	-	836	8,080	25	202	889	-	10,032
Ventas y retiros	-	-	-	-	(162)	-	-	(162)
Otros	-	316	300	(1)	17	(354)	-	278
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>3,624</u>	<u>34,260</u>	<u>137</u>	<u>758</u>	<u>4,576</u>	<u>-</u>	<u>43,355</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	<u>114,984</u>	<u>33,687</u>	<u>88,506</u>	<u>138</u>	<u>400</u>	<u>4,286</u>	<u>5,692</u>	<u>247,693</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2016	<u>130,637</u>	<u>32,580</u>	<u>81,460</u>	<u>114</u>	<u>181</u>	<u>4,693</u>	<u>11,181</u>	<u>260,846</u>

(b) Las adiciones del año 2016 corresponden principalmente a la adquisición de: (i) un terreno ubicado en Lurín por S/15,653,000. Al 31 de diciembre de 2015, correspondía a la construcción de la nueva planta de yeso cartón ubicado en Huachipa por S/22,769,000.

(c) Las transferencias del año 2016 corresponden principalmente a: proyectos de seguridad. Al 31 de diciembre de 2015, correspondía a la construcción de la nueva planta de yeso cartón, tanques de polietileno y equipos diversos por aproximadamente S/72,874,000.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos fijos son similares a sus valores de mercado y/o de uso y que no existen situaciones que indiquen la existencia de desvalorización en el valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a dichas fechas.

(e) La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) El gasto por depreciación del año fue registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo de ventas, nota 15	9,630	8,106
Gastos administrativos, nota 17	<u>402</u>	<u>214</u>
Total	<u>10,032</u>	<u>8,320</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Facturas por recibir	10,958	11,597
Facturas en moneda nacional	9,600	11,425
Facturas en moneda extranjera	8,605	10,940
Relacionadas, nota 22(b)	<u>7,460</u>	<u>2,594</u>
Total	<u>36,623</u>	<u>36,556</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se adeudan a diversos proveedores nacionales y del exterior por compras de materias primas y suministros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (c) La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través del Banco de Crédito del Perú S.A.C. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a dicha institución financiera en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos, por lo que mantienen su clasificación como "cuentas por pagar comerciales". Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los saldos relacionados con estas operaciones ascienden a S/2,915,000 y S/4,549,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones, participaciones de los trabajadores y vacaciones por pagar	7,756	7,028
Provisión por descuentos	3,180	1,077
Tributos por pagar	4,244	932
Provisión por contingencias, nota 2.1	657	895
Anticipos de clientes	520	840
Provisión por publicidad	610	9
Provisión para beneficios sociales	257	238
Dividendos por pagar (d)	-	492
Provisiones diversas (c)	774	407
Total	17,998	11,918

- (b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 corresponde, principalmente a provisiones diversas realizadas por la Compañía, de acuerdo con la práctica contable descrita en la nota 2.2(o), sobre la base de sus mejores estimaciones del desembolso que sería requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.
- (d) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a los dividendos pendientes de pago a accionistas de las utilidades del año 2011, exigible en el año 2012, según lo establecido por la Ley General de Sociedades, el derecho a cobrar prescribe a los tres años desde que el pago es exigible, nota 14(d)

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

(a) Las obligaciones financieras están compuestas por pagarés de corto y largo plazo, los cuales fueron celebrados en varios contratos entre la Compañía y bancos del sistema financiero peruano, tal como se detalla a continuación:

	Moneda	Tasa promedio ponderado anual %	Fecha de vencimiento	Periodicidad de pago	Importe original S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Pagarés (b) -							
Préstamo BBVA Continental S.A.	S/	7.55	2022	Trimestral	75,000	71,496	74,333
Banco de Crédito del Perú S.A.A. - Terreno	S/	5.99	2017	Anual	16,000	16,235	-
Scotiabank Perú S.A.A.	S/	5.30	2017	Mensual	21,500	5,083	12,360
Banco Santander Perú S.A. - Gas Cálida	S/	5.90	2016	Anual	4,830	-	4,830
Total					<u>117,330</u>	<u>92,814</u>	<u>91,523</u>
Menos porción corriente						33,910	15,133
Porción a largo plazo (c)						<u>58,904</u>	<u>76,390</u>
						<u>92,814</u>	<u>91,523</u>

(b) La Compañía con el propósito de financiar la adquisición de un terreno ubicado en Lurín y adquirir diversas maquinarias y equipos, solicitó financiamientos bancarios en el año 2016, los mismos que le fueron otorgados bajo la modalidad de pagarés. Al 31 de diciembre de 2015, dichos financiamientos fueron para la adquisición de su nueva planta de yeso cartón y adquirir diversas maquinarias y equipos.

(c) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
2017	-	17,484
2018	12,401	58,906
2019 a más	<u>46,503</u>	-
Total	<u>58,904</u>	<u>76,390</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a S/6,720,000 y S/5,144,000; respectivamente, ver nota 19.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el movimiento de las partidas que originan el saldo del pasivo diferido por impuesto a las ganancias neto al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	Al 1 de enero de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultados Integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Abono (cargo) al estado de resultados Integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
Activo diferido					
Vacaciones no pagadas	637	(44)	593	165	758
Provisión por servicios y asistencia técnica	992	(950)	42	432	474
Provisión por desvalorización de existencias	672	(141)	531	260	791
Provisión por contingencias laborales	-	251	251	(58)	193
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	242	-	242	48	290
Provisión por honorarios y rebates	682	(682)	-	53	53
Otros	674	(505)	169	(169)	-
Total activo diferido	3,899	(2,071)	1,828	731	2,559
Pasivo diferido					
Diferencia en costo y tasas de depreciación de activo fijo	(23,925)	465	(23,460)	(2,321)	(25,781)
Diferencias de tasas de depreciación de activos en arrendamiento financiero	(7,129)	663	(6,466)	(131)	(6,597)
Diferencias en intereses de contratos de arrendamiento financiero	(330)	31	(299)	(3)	(302)
Costo de estructuración de deuda y otros	-	(551)	(551)	(42)	(593)
Total pasivo diferido	(31,384)	608	(30,776)	(2,497)	(33,273)
Pasivo diferido, neto	(27,485)	(1,463)	(28,948)	(1,766)	(30,714)

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2016 ha sido actualizado aplicando la tasa que se encontrará vigente a partir del 1 de enero de 2017, ver nota 24(a). El efecto de la aplicación de la nueva tasa de Impuesto a la Renta ascendió a S/4,010,000 y fue registrado en el rubro “Gasto por impuesto a las ganancias” del estado de resultados integrales.

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Corriente	(10,406)	(9,566)
Diferido	<u>(1,766)</u>	<u>(1,463)</u>
	<u>(12,172)</u>	<u>(11,029)</u>

(d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes del Impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>21,997</u>	<u>100.00</u>	<u>21,824</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias teórico	6,159	28.00	6,111	28.00
Efecto neto por gastos no deducibles e ingresos exonerados de carácter permanente	2,003	9.10	4,918	22.53
Efecto de cambio de tasa	<u>4,010</u>	<u>18.23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>12,172</u>	<u>55.33</u>	<u>11,029</u>	<u>50.53</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital social está representado por 22,536,000 acciones comunes, suscritas y pagadas en circulación, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

Porcentaje de participación Individual en el capital emitido	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 0.01	6	0.362
De 90.01 al 99.60	1	99.638
Total	7	100.00

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión confieren a sus titulares dividendos patrimoniales pero no les confieren derecho a intervenir ni votar en las juntas de accionistas ni en el directorio, y se mantienen hasta que la Compañía convenga con los titulares la rendición de las mismas. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, están conformadas por 5,177,620 acciones de inversión suscritas y pagadas con un valor nominal de un sol cada una.

Las acciones de inversión corresponden a aquellas acciones que fueron entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el número de acciones de inversión inscritas en Bolsa de Valores de Lima S.A., asciende a 5,177,620, y su valor de mercado fue de S/3.50 y de S/5.00, respectivamente.

(c) Reserva legal -

Según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando la misma es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la reserva legal de la Compañía, asciende a S/5,080,000 y S/4,593,000, respectivamente a dichas fechas.

(d) Dividendos caducados -

Según lo establecido por la Ley General de Sociedades, el derecho a cobrar dividendos prescribe a los tres años desde que el pago es exigible conforme al acuerdo de declaración del dividendo. En el momento en que el cobro de dividendos prescribe, se transfieren a la reserva legal.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Costo de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías, nota 7(a)	16,401	18,048
Inventario inicial de productos en proceso, nota 7(a)	1,409	2,960
Costo de producción -		
Compras de mercaderías y consumos de materias primas e insumos	118,554	126,839
Personal, nota 18(b)	18,222	13,714
Depreciación, nota 9(f)	9,630	8,106
Otros gastos de fabricación	29,225	34,275
Desvalorización de existencias, nota 7(c)	2,207	500
Aplicaciones por destrucción de existencias, nota 7(c)	(1,296)	(1,005)
Inventario final de productos en proceso, nota 7(a)	(919)	(1,409)
Inventario final de productos terminados y mercaderías, nota 7(a)	(34,094)	(16,401)
Total	159,339	185,627

16. Gastos de ventas

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Personal, nota 18(b)	11,337	8,783
Asistencia técnica	4,212	4,145
Diversos	3,080	2,882
Publicidad	1,539	1,922
Cargas diversas de gestión	1,050	1,514
Servicios de terceros	828	1,077
Total	22,046	20,323

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos administrativos

A continuación se presenta la determinación del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Personal, nota 18(b)	10,177	11,210
Servicios de terceros	10,059	9,921
Diversos	3,454	3,871
Depreciación, nota 8(f)	402	214
Provisión de multas	164	242
Total	<u>24,256</u>	<u>25,458</u>

18. Gastos de personal

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Remuneraciones	18,594	15,859
Participación de los trabajadores	4,550	4,710
Gratificaciones	3,717	3,177
Vacaciones	3,103	2,567
Compensación por tiempo de servicios	2,045	1,796
Otros gastos sociales	7,727	5,598
Total	<u>39,736</u>	<u>33,707</u>

Durante los años 2016 y de 2015, el número promedio de trabajadores de la Compañía fue de 689 y 677, respectivamente.

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Costo de ventas, nota 15		
Mano de obra directa	14,955	12,494
Mano de obra indirecta	3,267	1,220
Total costo de ventas	<u>18,222</u>	<u>13,714</u>
Gastos de ventas, nota 16	11,337	8,783
Gastos administrativos, nota 17	10,177	11,210
Total	<u>39,736</u>	<u>33,707</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación presentamos la composición de estos rubros:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos financieros		
Ganancia por diferencia de cambio, nota 3	1,731	5,094
Ganancia por instrumentos financieros derivados, nota 6(c)	-	2,986
Intereses y otros	214	125
	<u>1,945</u>	<u>8,205</u>
Total	1,945	8,205
Gastos financieros		
Pérdida por diferencia de cambio, nota 3	(1,642)	(5,540)
Intereses, nota 12(d)	(6,720)	(5,144)
Perdida por instrumentos financieros derivados, nota 6(c)	(1,701)	-
Otros gastos financieros	(336)	(997)
	<u>(10,399)</u>	<u>(11,681)</u>
Total	(10,399)	(11,681)

20. Otros (gastos), neto

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Otros Ingresos		
Ventas de inmueble, maquinaria y equipo	48	-
Venta de Materia Prima	43	-
Venta de envases y embalajes	23	438
Otros	244	423
	<u>358</u>	<u>861</u>
Total	358	861
Otros gastos		
Multas, sanciones e impuestos reparables (b)	(555)	(1,629)
Provisiones diversas,	(48)	(2,152)
Otros	(592)	(391)
	<u>(1,195)</u>	<u>(4,172)</u>
Total	(837)	(3,311)

(b) Corresponde principalmente a resoluciones y multas correspondientes a fiscalizaciones que ha tenido la Compañía durante los años 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Contingencias

La Compañía mantiene procesos legales (tributarios y laborales) que surgen del curso de sus actividades. Estos procesos han sido encargados a asesores legales externos, quienes conjuntamente con la Gerencia, han estimado, sobre la base de los argumentos disponibles al 31 de diciembre de 2016, constituir una provisión ascendente a S/ 657,000 (S/895,000 al 31 de diciembre de 2015). Los asesores legales y la Gerencia de la Compañía estiman que los importes de las provisiones registradas constituyen un estimado razonable de las posibles pérdidas que se pudieran generar a la culminación de dichos procesos, nota 11.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía mantiene diversos procesos judiciales y administrativos calificados como posibles por un importe de S/3,691,000 y 2,394,000, respectivamente; y que, en opinión de la gerencia y sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por la compañía.

22. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas registradas en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos		
Venta de mercaderías y productos terminados (c)	3,410	5,471
Costos y gastos		
Compras de insumos y accesorios (d)	20,121	18,203
Compras de mercaderías (d)	4,167	10,189
Servicios de asistencia técnica (e) y (f)	4,213	5,159

Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Como resultado de éstas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (c)		
EBM Ecuador S.A.	1,118	-
Sociedad Industrial Pizarreño S.A.	1,117	7
Distribuidora del Norte Eternit	69	131
Etex Building Performance International	9	-
Siniat	-	578
Euronit Fachadas y Cubiertas S.L.	-	36
Etex Perú S.A.C.	-	11
Total	2,313	763
Cuentas por cobrar diversas		
Etex Perú S.A.C.	158	335
Eternit NV	-	12
Easa S.A	-	11
Total	158	358
	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (d)		
Easa S.A.	5,848	2,292
Eternit Guangzhou Building Systems	671	-
Gyplac S.A. Colombia	470	112
Societe Anonyme Des Papeteries de Begles	192	-
Promat UK Ltd	111	-
Sociedad industrial Romeral S.A.	77	-
Skinco Colombit S.A.	55	89
Euro Panel Overseas NV	36	10
Sociedad Industrial Pizarreño S.A.	-	55
Promat GmbH – Austria	-	34
Promat GMBH wallem	-	2
Total	7,460	2,594
Cuentas por pagar diversas		
Manasco NV (f)	318	957
Asistencia técnica y regalías de la matriz (e)	225	4,059
Share Services Colombia S.A .S.	50	-
Etex Perú S.A.C.	-	162
Eternit Service	-	41
Siniat Internacional S.A.	-	2
Total	593	5,221

(c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde a ventas de mercaderías y productos terminados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponden principalmente a compra de insumos que forman parte del proceso de producción, así como de productos terminados, que posteriormente serán vendidos a terceros.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente al servicio asistencia técnica, capacitación tecnológica y marketing brindado por la matriz Etex Group S.A.
- (f) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2016, corresponde al servicio de capacitación y mantenimiento del sistema SAP brindado por la misma entidad vinculada.
- (g) Durante los años 2016 y de 2015, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/4,835,016 y S/3,872,303, respectivamente. Dichos conceptos han sido totalmente pagados al cierre de cada uno de los ejercicios correspondientes.

23. Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	En circulación año 2016	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado
Acciones comunes	22,536,053	365	22,536,053
Total acciones comunes 2016	22,536,053		22,536,053
Acciones de inversión	5,177,673	365	5,177,673
	En circulación año 2015	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado
Acciones comunes	22,536,053	365	22,536,053
Total acciones comunes 2015	22,536,053		22,536,053
Acciones de inversión	5,177,673	365	5,177,673

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año, en miles de Soles (numerador)	9,825	10,795

Notas a los estados financieros (continuación)

Número promedio ponderado de acciones en circulación en el ejercicio		
Acciones comunes	22,536	22,536
Acciones de inversión	5,178	5,178
	<u>27,714</u>	<u>27,714</u>
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	<u>0.355</u>	<u>0.390</u>

24. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la tasa del impuesto a las ganancias es de 28 por ciento sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención al Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
 - Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, 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 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los años 2013 al 2016 y las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2014 al 2016 de la Compañía, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Aduanas - SUNAT. Al 31 de diciembre de 2016, la Autoridad Tributaria viene revisando la declaración jurada del impuesto a las ganancias del periodo 2013.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda 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 éstos se determinen. 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 de la compañía.

25. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

- (a) Estructura de gestión de riesgos -
- La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
- (i) Directorio -
El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.
 - (ii) Tesorería y finanzas -
El área de Tesorería y Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, contratos de derivados de negociación y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(a) Cuentas por cobrar -

La Compañía efectúa sus ventas al contado y al crédito, las cuales durante el año 2016 y de 2015, representaron el 30 por ciento y 70 por ciento del total de ingresos del año, respectivamente. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

Por las cuentas por cobrar comerciales la Gerencia efectúa un análisis individual por cada cliente respecto a su viabilidad financiera antes de iniciar negociaciones comerciales con estos, considerando las condiciones del crédito; asimismo, la base de datos de clientes está compuesta principalmente por clientes grandes a los cuales se les solicita garantías específicas antes de otorgarles dichos créditos; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

(b) Depósitos bancarios -

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

(c) Derivados -

El riesgo de crédito surge a la fecha de liquidación o recepción del efectivo, en el caso de posiciones activas, dada la posibilidad que la contraparte no cumpla con los términos del contrato de derivados. La Compañía controla este riesgo, realizando contratos de derivados a corto plazo y con instituciones de primer orden. La máxima exposición en términos de valores de referencia que la Compañía podría tener se encuentra determinada por el saldo de sus cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2016, dado que la Compañía ha estructurado como estrategia realizar una cobertura económica sobre sus cuentas por pagar en dólares estadounidenses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y obligaciones financieras; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

(a) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Como se indica en la nota 12, las deudas mantenidas por la Compañía están sujetas a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés. En consecuencia, en opinión de la Gerencia la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de tasa de interés.

(b) Riesgo de moneda -

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 presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Compañía maneja este riesgo mediante la realización de sus principales transacciones en su moneda funcional. Como resultado de esto, el riesgo de que la Compañía quede expuesta a las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera es mínimo. Durante el año 2016, las operaciones que se realizaron en moneda extranjera generaron una ganancia por diferencia en cambio, neta ascendente a S/89,000 (pérdida por diferencia en cambio, neta ascendente a S/446,000 durante el año 2015), nota 19.

Al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2017 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas en su posición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense 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 y los euros, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un importe negativo mostraría una pérdida potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un importe positivo reflejaría una ganancia potencial neta:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	171	21
Dólares	(10)	341	42
Revaluación -			
Dólares	5	(171)	(21)
Dólares	10	(341)	(42)
Devaluación -			
Euros	5	247	40
Euros	10	494	80
Revaluación -			
Euros	5	(247)	(40)
Euros	10	(494)	(80)

(c) **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 Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido, el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia utiliza para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros de acuerdo con las estimaciones de efectivo disponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Vencidos S/(000)	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 6 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2016					
Cuentas por pagar comerciales	-	8,881	27,742	-	36,623
Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	12,000	257	-	12,257
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	593	-	-	593
Obligaciones financieras	-	-	33,910	58,904	92,814
Intereses por devengar de obligaciones financieras y préstamos bancarios	-	1,809	3,548	10,188	15,545
Total	-	23,283	65,457	69,092	157,832

	Vencidos S/(000)	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 6 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2015					
Cuentas por pagar comerciales	-	9,683	26,873	-	36,556
Remuneraciones, participaciones, tributos y otras cuentas por pagar	-	7,960	730	-	8,690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	5,221	-	-	5,221
Obligaciones financieras	-	-	15,133	76,390	91,523
Intereses por devengar de obligaciones financieras y préstamos bancarios	-	1,584	4,499	12,818	18,901
Total	-	24,448	47,235	89,208	160,891

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Riesgo de liquidez -**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

26. Mediciones del valor razonable

Los instrumentos financieros, y su valor razonable estimado, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describen a continuación:

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.
- Los activos financieros disponibles para la venta son registrados a su valor razonable y son medidos sobre la base de cotizaciones bursátiles obtenidas en un mercado activo.
- 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.

Nivel 2 –

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, no habiendo diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable.
- Para los instrumentos financieros derivados de negociación, se ha determinado sus valores razonables usando una técnica de valorización con datos de mercado observables. Dicha técnica de valorización incorpora distintos datos, incluyendo plazos, tipos de cambio spot y curvas de tasas de tipos de cambios.