

COBRECÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

COBRECÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
COBRECÓN S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COBRECÓN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 17.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

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

Opinión

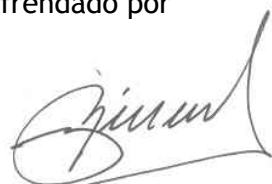
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de COBRECÓN S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto de Interés

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 18 de febrero de 2014 contiene una opinión sin salvedades.

Lima, Perú
28 de enero de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



COBRECÓN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		680,141	1,059,062	Obligaciones financieras	8	487,658	164,155
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales a terceros		413,403	958,256
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	5	15,248	19,220
Comerciales a relacionadas	5	1,114,507	885,635	Impuesto a la renta		-	144,075
Otras		179,693	148,883	Otras cuentas por pagar		627,346	500,078
		-----	-----			-----	-----
		1,294,200	1,034,518	Total pasivo corriente		1,543,655	1,785,784
		-----	-----			-----	-----
Repuestos y suministros	6	1,988,185	2,416,116	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras	8	156,497	289,705
Gastos pagados por anticipado		45,658	38,828	Impuesto a la renta diferido	9	11,704,553	11,915,784
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		4,008,184	4,548,524	Total pasivo no corriente		11,861,050	12,205,489
						-----	-----
				Total pasivo		13,404,705	13,991,273
						-----	-----
				PATRIMONIO NETO	10		
				Capital social		16,389,000	16,389,000
				Reserva legal		839,941	722,017
				Excedente de revaluación		26,089,999	20,701,721
				Resultados acumulados		2,994,839	2,356,585
						-----	-----
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS,				Total patrimonio neto		46,313,779	40,169,323
neto de depreciación acumulada	7	55,710,300	49,612,072			-----	-----
		-----	-----				
Total activo		59,718,484	54,160,596			59,718,484	54,160,596
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

COBRECÓN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR SERVICIOS A RELACIONADAS	6	12,649,929	11,805,686
COSTO DE SERVICIOS	11	(10,163,275)	(9,422,256)
Utilidad bruta		2,486,654	2,386,430
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	12	(1,936,219)	(1,943,853)
OTROS INGRESOS		156,611	233,798
		(1,779,608)	(1,710,055)
Utilidad de operación		707,046	673,375
INGRESOS FINANCIEROS		293	302
GASTOS FINANCIEROS		(60,173)	(53,545)
PÉRDIDAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO		(175,644)	(156,894)
GANANCIAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO		116,225	245,710
		(119,299)	35,573
Utilidad antes de impuesto a la renta		587,747	708,948
IMPUESTO A LA RENTA	9 (b)	168,431	(285,884)
Utilidad neta		756,178	423,064
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Revaluación de terrenos, neto de impuesto de impuesto a la renta diferido		4,205,322	7,701,584
Efecto por cambio en la estimación del impuesto a la renta diferido (Ver Nota 10 (b))		1,182,956	97,228
Otros resultados integrales		5,388,278	7,798,812
Total resultados integrales		6,144,456	8,221,876
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

COBRECÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	16,389,000	722,017	13,000,137	1,836,293	31,947,447
Utilidad neta	-	-	-	423,064	423,064
	-----	-----	-----	-----	-----
	16,389,000	722,017	13,000,137	2,259,357	32,370,511
Otros resultados integrales					
Ajustes	-	-	-	97,228	97,228
Revaluación voluntaria de terreno	-	-	7,701,584	-	7,701,584
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	16,389,000	722,017	20,701,721	2,356,585	40,169,323
Utilidad neta	-	-	-	756,178	756,178
Transferencia	-	117,924	-	(117,924)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	16,389,000	839,941	20,701,721	2,994,839	40,925,501
Otros resultados integrales					
Efecto por cambio en la estimación del impuesto a la renta diferido (Ver Nota 10 (b))	-	-	1,182,956	-	1,182,956
Revaluación voluntaria de terreno	-	-	4,205,322	-	4,205,322
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	16,389,000	839,941	26,089,999	2,994,839	46,313,779
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

COBRECÓN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas generadas por las operaciones	14,758,700	13,905,063
Otros cobros de operación	93,417	288,525
Pago a proveedores	(8,116,343)	(7,183,200)
Pago de remuneraciones	(2,933,039)	(2,942,344)
Pago de tributos	(2,018,697)	(2,044,107)
	-----	-----
AUMENTO EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,784,038	2,023,937
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	16,462	11,568
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,223,389)	(1,399,637)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,206,927)	(1,388,069)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo bancario recibido en el ejercicio	553,400	-
Pago de obligaciones financieras	(509,432)	(142,057)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	43,968	(142,057)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(378,921)	493,811
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	1,059,062	565,251
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	680,141	1,059,062
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntos forman parte de este estado.

COBRECÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

Cobrecón S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 21 de marzo de 1996.

El domicilio legal de la Compañía, donde están ubicadas sus oficinas administrativas, planta y almacenes, es Avenida Gerardo Unger N° 5365, Urbanización Industrial Infantas, Distrito de Los Olivos, Lima, Perú.

b) Actividad económica

La actividad económica de la Compañía consiste en brindar los servicios de transformación de cátodos de cobre en alambón de cobre. Dicho servicio se presta a sus empresas accionistas, para lo cual se han suscrito contratos de servicios de fabricación. La compensación que recibe la Compañía por los servicios de fabricación de alambón de cobre es previamente acordado por el Directorio.

Los accionistas de la Compañía son empresas solventes y de prestigio en la fabricación y comercialización de alambres de cobre.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas realizada el 28 de febrero de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia en enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

2.1. Bases de preparación

Declaración de Cumplimiento -

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

Responsabilidad de información -

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

Bases de medición -

Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto el activo fijo que se presenta a valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles (S/.).

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. Cualquier diferencia entre tales estimaciones y los montos reales posteriores, será registrada en los resultados del año en que ocurran. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

- Estimación para cuentas de cobranza dudosa, ver Nota 2.4 (g) y Nota 5.
- Estimación para desvalorización de repuestos y suministros, ver Nota 2.4 (h) y Nota 6.

- El valor residual, la vida útil y la depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo, ver Nota 2.4 (i) y Nota 7.
- Estimación por deterioro de activos de larga duración, ver Nota 2.4 (k).
- Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido, ver nota 2.4 (m) y nota 9.
- Provisión para contingencias, ver Nota 2.4 (r).

2.3 Normas que entraron en vigencia para el 2014

Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Emitidas: Octubre de 2012	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas. Las modificaciones definen a una entidad de inversión y requieren que una empresa matriz, - que es la entidad de inversión -, mida sus inversiones en subsidiarias específicas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en sus estados financieros consolidados, como en sus estados financieros separados. Asimismo, introducen requisitos de declaración aplicables a las entidades de inversión comprendidas en la NIIF 12 y modifican la NIC 27.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE). En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes: a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluyese: - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

5.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno: - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol. Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en los rubros pérdidas y ganancias por diferencia de cambio, en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(c) Clasificación reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar y préstamos, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales a relacionadas y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera.

A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso, son llevadas al costo amortizado menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

(d) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía se le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(e) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan 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.

(f) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período en la cuenta gastos financieros.

(g) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es como sigue:

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía reconocen inicialmente a su valor razonable, menos la correspondiente provisión para pérdida por deterioro, la cual es determinada en base a una identificación específica de cuentas con una antigüedad de más 120 días de atraso en sus pagos, por las cuales se

ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingreso en el estado de resultados integrales.

(h) Repuestos y suministros y estimación para desvalorización

Los repuestos y suministros se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método promedio ponderado, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor neto de realización con el valor en libros.

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos, edificios y maquinaria y equipo incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada menos su valor residual y con las tasas anuales indicadas en la Nota 7. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral.

(j) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

(k) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de estado de resultado integral o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en

años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado integral o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para liquidar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

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

(m) Impuesto a las ganancias

Corriente -

El impuesto a las ganancias tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El Impuesto a las ganancias diferido se calcula bajo el método del pasivo consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a las ganancias.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

(n) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Los ingresos en la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(ñ) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(o) Reconocimiento de costo de servicios, diferencias de cambio, gastos e intereses

El costo de servicios y los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(q) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

(r) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior (Ver Nota 16)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO,
DE CRÉDITO, DE LIQUIDEZ Y DE CAPITAL

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de mercado (tipo de cambio, de tasas de interés y de precio), crédito, liquidez y de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de mercado

(a) Riesgo de tipo de cambio

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Compañía; sin embargo, trata de mantener una posición neta mínima para no exponerse a cualquier variación desfavorable en el tipo de cambio. La Gerencia es la responsable de resguardar la posición neta en moneda extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	174,170	313,650
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas	372,870	316,751
Otras cuentas por cobrar	13,416	12,162
	-----	-----
	560,456	642,563
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(215,508)	(162,325)
Cuentas por pagar comerciales a terceros	(57,205)	(263,310)
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	(5,134)	(6,899)
	-----	-----
	(277,847)	(432,534)
	-----	-----
Activo neto	282,609	210,029
	=====	=====

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de S/. 116,225 (S/. 245,710 en 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/. 175,644 (S/. 156,894 en 2013).

Durante los años 2014 y 2013 la posición neta promedio en moneda extranjera no fue relevante por lo que la fluctuación del tipo de cambio que hubiera podido darse no hubiera impactado significativamente en el resultado de la Compañía.

(b) Riesgo de tipo de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La Compañía mantiene pasivos financieros a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

(c) Riesgo de precio

La Compañía no tiene riesgos significativos de precio, al haberse definido en los contratos de servicios de fabricación de alambro de cobre y posteriores adendas de actualizaciones de precios en el servicio.

Riesgo de Crédito

La Compañía realiza operaciones comerciales principalmente con sus accionistas que cuentan con solvencia crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales está dada por su valor en libros.

Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. En tal sentido, la Compañía mantiene fondos suficientes en depósitos en cuenta corriente y de ahorros. Asimismo, dispone de líneas de crédito acordadas con entidades financieras locales de primer nivel.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

	<u>1 año</u> S/. 000	Entre <u>1 y 2 años</u> S/. 000	Entre <u>3 y 5 años</u> S/. 000	<u>Total</u> S/. 000
<u>Año 2014</u>				
Efectivo	680,141	-	-	680,141
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas	1,114,507	-	-	1,114,507
Otras cuentas por cobrar	179,693	-	-	179,693
	-----	-----	-----	-----
Total activos financieros	1,974,341	-	-	1,974,341
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	487,658	123,937	32,560	644,155
Cuentas por pagar comerciales a terceros	413,403	-	-	413,403
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	15,248	-	-	15,248
Otras cuentas por pagar	627,346	-	-	627,346
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos financieros	1,543,655	123,937	32,560	1,700,152
	=====	=====	=====	=====

	<u>1 año</u>	<u>Entre</u>	<u>Entre</u>	<u>Total</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>1 y 2 años</u>	<u>3 y 5 años</u>	<u>S/. 000</u>
<u>Año 2013</u>				
Efectivo	1,059,062	-	-	1,059,062
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas	885,635	-	-	885,635
Otras cuentas por cobrar	148,883	-	-	148,883
	-----	-----	-----	-----
Total activos financieros	2,093,580	-	-	2,093,580
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	164,155	143,313	146,392	453,860
Cuentas por pagar comerciales a terceros	958,256	-	-	958,256
Cuentas por pagar comerciales a relacionadas	19,220	-	-	19,220
Otras cuentas por pagar	500,078	-	-	500,078
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos financieros	1,641,709	143,313	146,392	1,931,414
	=====	=====	=====	=====

Riesgo de Capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se requirió la presentación de un análisis de apalancamiento, debido a que a dicha fecha los excedentes de efectivo fueron mayores a sus obligaciones financieras, es decir, el patrimonio no se encontraba comprometido con obligaciones financieras.

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

[illegible]

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía el efectivo registrado a valor razonable, clasificado en el nivel 3.

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición de las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con relacionadas (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencido</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencido</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas por cobrar comerciales	64,413	1,050,094	1,114,507	-	885,635	885,635
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Facturas por pagar comerciales	-	15,248	15,248	-	19,220	19,220
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas por los años 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicio de maquila:		
Indeco S.A.	5,945,753	6,433,992
Centelsa Perú S.A.C.	6,322,897	5,144,114
Conductores y Cables del Perú S.A.C.	381,279	227,580
	-----	-----
	12,649,929	11,805,686
	=====	=====
Penalidad por incumplimiento de contrato:		
Conductores y Cables del Perú S.A.C.	116,658	160,900
	=====	=====
Egresos por compra de parihuelas:		
Indeco S.A.	162,350	214,196
Conductores y Cables del Perú S.A.C.	16,885	10,119
	-----	-----
	179,235	224,315
	=====	=====

El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	1,050,094	885,635
Vencidos a 30 días	64,413	-
	-----	-----
	1,114,507	885,635
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las remuneraciones a los directores y personal clave (Gerente General) de la Gerencia de la Compañía ascendieron a S/. 395,193 y S/. 343,068 respectivamente.

6. REPUESTOS Y SUMINISTROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Repuestos y accesorios	984,240	965,587
Suministros diversos	773,628	719,967
Combustible y lubricantes	111,376	115,981
Envases y embalajes	40,242	37,435
Existencias por recibir	78,699	577,146
	-----	-----
	1,988,185	2,416,116
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo con la evaluación efectuada no es necesario registrar una estimación para desvalorización de repuestos y suministros, debido a que se espera que los mismos sean utilizados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

7. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y Bajas</u>	<u>Reclasifi- cación</u>	<u>Revaluación Voluntaria</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO:						
Terrenos	34,736,904	-			5,682,868	40,419,772
Edificios y otras construcciones	3,892,126	-	(78,741)	345,286	-	4,158,671
Maquinaria y equipo	14,231,657	497,291	(50,677)	1,458,871	-	16,137,142
Unidades de transporte	428,405	-	-		-	428,405
Muebles y enseres	74,416	2,643	-		-	77,059
Equipos diversos	653,085	100,604	-		-	753,689
Trabajos en curso	223,255	1,622,851	-	(1,804,157)	-	41,949
	54,239,848	2,223,389	(129,418)	-	5,682,868	62,016,687
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:						
Edificios y otras construcciones	533,911	197,231	(78,741)	-	-	652,401
Maquinaria y equipo	3,579,052	1,429,504	(26,226)	-	-	4,982,330
Unidades de transporte	286,633	61,359	-	-	-	347,992
Muebles y enseres	16,084	8,403	-	-	-	24,487
Equipos diversos	212,096	87,081	-	-	-	299,177
	4,627,776	1,783,578	(104,967)	-	-	6,306,387
Valor neto	49,612,072			-		55,710,300
<u>Año 2013</u>						
COSTO	41,915,070	1,399,637	(77,122)	-	11,002,263	54,239,848
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	3,037,689	1,665,694	(75,607)	-	-	4,627,776
Valor neto	38,877,381			-		49,612,072

En el año 2014 y 2013 la Compañía ha efectuado la revaluación de un terreno de 18,575.34 metros cuadrados ubicado en el distrito de Los Olivos, sobre la base de una tasación técnica efectuada por un perito independiente, generando un incremento del valor del activo de S/ .5,682,868 y 11,002,263, importe registrado con abono al excedente de revaluación por S/. 4,205,322 y S/ .7,701,584 y al impuesto a la renta diferido pasivo por S/. 1,477,546 y S/ .3,300,679 respectivamente.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de servicios (Nota 11)	1,695,794	1,583,833
Gastos de administración (Nota 12)	87,784	81,861
	-----	-----
	1,783,578	1,665,694
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene operativos activos totalmente depreciados por un importe de S/. 450,669 y S/. 164,810, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, netos de su depreciación acumulada, es de S/. 502,183 y S/.623,341, respectivamente.

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. El monto asegurado asciende a S/. 28,404,195.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>Descripción</u>	2014				2013			
	<u>US\$</u>	<u>Parte corriente</u> S/.	<u>Parte no corriente</u> S/.	<u>Total deuda a largo plazo</u> S/.	<u>US\$</u>	<u>Parte corriente</u> S/.	<u>Parte no corriente</u> S/.	<u>Total deuda a largo plazo</u> S/.
Dos (cuatro contratos en el 2013) contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, a 60 meses, con pagos mensuales hasta marzo de 2017, a una tasa de interés del 6.50% y 6.70% (8.40%, 6.30%, 6.50% y 6.70% en el 2013) anual	103,614	153,206	156,497	309,703	162,325	164,155	289,705	453,860
Un préstamo del Banco de Crédito del Perú, a 12 meses, con pagos mensuales hasta mayo de 2015, a una tasa de interés del 4.27% anual	111,894	334,452	-	334,452	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	215,508	487,658	156,497	644,155	162,325	164,155	289,705	453,860
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

- (a) A continuación se presenta el movimiento y el detalle de los componentes que originan el activo y pasivo por impuesto a las renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en nuevos soles):

	<u>Al 1 de enero de 2013</u>	<u>Abono al estado de resultados integrales</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Abono al estado de resultados integrales</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>
<u>Pasivo diferido</u>							
Mayor valor del activo fijo por revaluación voluntaria	8,786,836	(102,079)	3,300,679	11,985,436	(500,644)	294,590	11,779,382
<u>Activo diferido</u>							
Pasivos por honorarios y vacaciones no pagadas	(62,015)	(7,637)	-	(69,652)	(5,177)	-	(74,829)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total activo diferido, neto	8,724,821	(109,716)	3,300,679	11,915,784	(505,821)	294,590	11,704,553
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el pasivo y el activo diferido se va a aplicar y recuperar en 13 (14 al 31 de diciembre de 2013) y 1 año, respectivamente.

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Corriente (ver Nota 15 (b))	(337,390)	(395,600)
Diferido	505,821	109,716
	-----	-----
Total impuesto a la renta	168,431	(285,884)
	=====	=====

- (c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la renta de la Compañía como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Utilidad antes de impuesto a la renta	587,747	100.00	708,948	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	176,324	30.00	212,684	30.00
Diferencias temporales	372	0.06	39,232	5.53
Ajustes (*)	(345,127)	(58.72)	33,968	4.79
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	(168,431)	(28.66)	285,884	40.32
	=====	=====	=====	=====

- (*) Este ajuste se debe principalmente al cambio de estimación de tasa del impuesto a la renta a partir del año 2015, ver nota 15 (c).

10. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital Social - Está representado por 16,389 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de mil nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había dos accionistas extranjeros y uno nacional. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	30.01	al	40.00	3	100.00
				==	=====

- (b) Excedente de revaluación -- Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos, edificios, maquinaria y equipo y otros rubros del activo fijo a valor de mercado. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).

En el 2014 el excedente de revaluación aumento en S/. 1,182,956, debido al cambio de tasa del impuesto a la renta a partir del año 2015, ver Nota 15 (c).

- (c) Reserva legal -- Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido (Ver Nota 15 (c)) de cargo de los accionistas o socios, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

11. COSTO DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Suministros diversos utilizados	2,777,025	2,543,432
Gastos de personal	2,845,315	2,676,300
Depreciación	1,695,794	1,583,833
Servicios prestados por terceros (a)	1,579,731	1,490,005
Embalajes y parihuelas utilizadas	846,887	757,899
Compensación por tiempo de servicios	183,514	176,364
Participación de los trabajadores	99,967	117,215
Cargas diversas de gestión	92,119	44,904
Tributos	20,324	18,466
Otros	22,599	13,838
	-----	-----
Total	10,163,275	9,422,256
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente el costo del consumo de gas natural.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros	344,670	507,257
Gastos de personal	1,240,012	1,063,412
Cargas diversas de gestión	95,535	140,048
Participación del directorio	6,513	5,408
Depreciación	87,784	81,861
Compensación por tiempo de servicios	72,695	57,083
Tributos	39,029	34,998
Participación de los trabajadores	24,992	29,304
Otros	24,989	24,482
	-----	-----
Total	1,936,219	1,943,853
	=====	=====

13. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año 2014 asciende a S/. 124,959 (S/. 146,519 en el 2013) y se muestra incluido en los rubros de costo de servicios por S/. 99,967 (S/.117,215 en el 2013) y gastos de administración por S/. 24,992 (S/. 29,304 en el 2013).

14. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La declaración jurada del impuesto a la renta del año 2010 al 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Sunat). En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta corriente del año 2014 asciende a S/. 337,390 y ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	587,747
Participación de los trabajadores	124,959

	712,706

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Depreciación del mayor valor por la revaluación de activos fijos	486,671
2. Gastos e impuestos no aceptados tributariamente	43,347
3. Intereses por préstamo al personal	5,628

	535,646

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
Provisión de vacaciones y honorarios no pagados	198,289

<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones pagadas de ejercicios anteriores	(155,048)
2. Diferencia entre la tasa de depreciación financiera y la tributaria de activo fijo	(42,000)

	(197,048)

Resultado antes de participación a los trabajadores	1,249,593
Participación de los trabajadores (10%)	(124,959)

Base imponible del impuesto a la renta	1,124,634
	=====
Impuesto a la renta (30%)	337,390
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a las Ganancias.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

16. **MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia

- Mejora anual a las NIIF ciclo 2011 - 2013. La modificación estaba relacionada con una Norma.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

17. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 28 de enero de 2015, que puedan afectarlos.
