

COMERCIAL INDUSTRIAL DELTA S. A. - CIDELSA

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y DEL 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

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

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Comercial Industrial Delta S. A. - CIDELSA

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Comercial Industrial Delta S. A. - CIDELSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones

contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

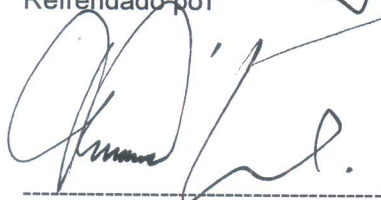
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Comercial Industrial Delta S. A. - CIDELSA** al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
27 de mayo del 2015

Roncal, D'Angelo y Asociados

Refrendado por



Raúl G. D'Angelo Alva
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 2896

COMERCIAL INDUSTRIAL DELTA S. A. - CIDELSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Activo</u>	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)	850,332	1,660,656
Cuentas por cobrar (Nota 4)	38,905,136	31,965,450
Existencias (Nota 6)	37,036,715	27,406,943
Impuestos y gastos pagados por anticipado (Nota 7)	<u>1,357,794</u>	<u>460,024</u>
Total del activo corriente	78,149,977	61,493,073
DEPOSITO EN GARANTIA	68,237	68,237
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 8)	2,111,791	3,114,640
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO (Nota 9)	31,136,625	28,792,048
INTANGIBLES, NETO	555,593	590,409
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	<u>758,746</u>	<u>758,746</u>
Total activos	112,780,969	94,817,153
	=====	=====
<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras (Nota 11)	31,413,946	18,266,471
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	19,568,905	16,378,812
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	3,518,762	3,422,063
Adelantos de clientes (Nota 14)	<u>11,239,173</u>	<u>7,810,703</u>
Total del pasivo corriente	65,740,786	45,878,049
DEUDA A LARGO PLAZO		
Obligaciones financieras (Nota 11)	1,695,763	2,158,569
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 15)	<u>5,119,832</u>	<u>5,435,102</u>
Total pasivos	<u>72,556,381</u>	<u>53,471,720</u>
PATRIMONIO NETO (Nota 17)		
Capital	12,741,105	12,741,105
Excedente de revaluación	11,630,699	11,240,655
Reserva legal	3,447,567	3,447,567
Resultados acumulados	<u>12,405,217</u>	<u>13,916,106</u>
Total patrimonio neto	<u>40,224,588</u>	<u>41,345,433</u>
Total pasivos y patrimonio neto	112,780,969	94,817,153
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

COMERCIAL INDUSTRIAL DELTA S. A. - CIDELSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ventas netas (Nota 21)	102,126,422	113,205,771
Costo de ventas (Nota 22)	<u>(84,942,813)</u>	<u>(87,451,576)</u>
Utilidad bruta	<u>17,183,609</u>	<u>25,754,195</u>
Gastos de ventas (Nota 23)	<u>(8,187,839)</u>	<u>(11,060,650)</u>
Gastos de administración (Nota 24)	<u>(5,786,999)</u>	<u>(6,301,094)</u>
Castigo de cuenta por cobrar a ente relacionado (Nota 5)	-	<u>(662,000)</u>
Otros ingresos, netos (Nota 25)	<u>1,355,816</u>	<u>1,205,359</u>
	<u>(12,619,022)</u>	<u>(16,818,385)</u>
Utilidad de operación	<u>4,564,587</u>	<u>8,935,810</u>
Diferencia de cambio, neta	<u>(1,323,715)</u>	<u>(1,531,355)</u>
Gastos financieros, neto	<u>(376,251)</u>	<u>(1,043,092)</u>
	<u>(1,699,966)</u>	<u>(2,574,447)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,864,621	6,361,363
Impuesto a la renta (Nota 18)	<u>(956,445)</u>	<u>(1,996,984)</u>
Utilidad neta del año	<u>1,908,176</u>	<u>4,364,379</u>
Otro resultado integral:		
Efecto del cambio en las tasas del impuesto a la renta sobre el excedente de revaluación	390,044	-
Excedente de revaluación, neto del efecto del impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>116,670</u>
Total otro resultado integral del año	<u>390,044</u>	<u>116,670</u>
Resultado integral total del año	<u>2,298,220</u> =====	<u>4,481,049</u> =====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

COMERCIAL INDUSTRIAL DELTA S. A. - CIDELSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	<u>Capital</u> S/.	Excedente de <u>revaluación</u> S/.	Reserva <u>legal</u> S/.	Resultados <u>acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1° de enero del 2013	<u>12,741,105</u>	<u>11,123,985</u>	<u>1,537,564</u>	<u>14,341,828</u>	<u>39,744,482</u>
Cambios en el patrimonio:					
Resultado integral					
Utilidad neta del año	-	-	-	4,364,379	4,364,379
Otro resultado integral	-	116,670	-	-	116,670
Resultado integral total del año	-	116,670	-	4,364,379	4,481,049
Transferencia a la reserva legal	-	-	1,910,003	(1,910,003)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(2,880,098)	(2,880,098)
Total cambios en el patrimonio	<u>-</u>	<u>116,670</u>	<u>1,910,003</u>	<u>(425,722)</u>	<u>1,600,951</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>12,741,105</u>	<u>11,240,655</u>	<u>3,447,567</u>	<u>13,916,106</u>	<u>41,345,433</u>
Cambios en el patrimonio:					
Resultado integral					
Utilidad neta del año	-	-	-	1,908,176	1,908,176
Otro resultado integral	-	390,044	-	-	390,044
Resultado integral total del año	-	390,044	-	1,908,176	2,298,220
Distribución de dividendos	-	-	-	(3,419,065)	(3,419,065)
Total cambios en el patrimonio	<u>-</u>	<u>390,044</u>	<u>-</u>	<u>(1,510,889)</u>	<u>(1,120,845)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>12,741,105</u>	<u>11,630,699</u>	<u>3,447,567</u>	<u>12,405,217</u>	<u>40,224,588</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta del año	1,908,176	4,364,379
Ajustes a la utilidad neta del año:		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	228,749	868,734
Provisión para desvalorización de existencias	134,418	237,034
Depreciación	709,091	615,024
Amortización	70,659	62,503
Fluctuación de valores	(327,101)	(443,430)
Pérdida (utilidad) en venta, retiro y desmedro de maquinaria y equipo	9,182	(26,916)
Impuesto a la renta diferido	<u>74,774</u>	<u>(241,040)</u>
	2,807,948	5,436,288
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(830,680)	(440,417)
Por cobrar a entes relacionados	(3,598,335)	(769,412)
Otras cuentas por cobrar	(43,192)	348,577
Existencias	(9,764,190)	(4,942,592)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(897,770)	385,924
Depósito en garantía	-	(68,237)
Cuentas por pagar comerciales	3,190,093	1,505,156
Otras cuentas por pagar	96,699	(2,536,084)
Adelantos de clientes	<u>3,428,470</u>	<u>(432,039)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(5,610,957)</u>	<u>(1,512,836)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,988,239)	(1,284,253)
Compra de intangibles	(35,843)	(105,792)
Venta de maquinaria y equipo y recupero de activo fijo	152,324	59,350
Préstamos a vinculadas	(2,696,228)	(68,461)
Dividendos recibidos	<u>1,329,950</u>	<u>1,119,163</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(4,238,036)</u>	<u>(279,993)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento neto en pagarés bancarios	12,968,432	1,584,896
(Disminución) aumento neto en la deuda a largo plazo	(510,698)	1,712,390
Pago de dividendos	<u>(3,419,065)</u>	<u>(2,880,098)</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>9,038,669</u>	<u>417,188</u>
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(810,324)	(1,375,641)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>1,660,656</u>	<u>3,036,297</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>850,332</u>	<u>1,660,656</u>
	=====	=====

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Transacciones que no afectan los flujos de efectivo:		
Participación patrimonial en WHC del Perú S.A.	327,101	443,430
Maquinaria recibida en arrendamiento financiero	226,935	69,461
Efecto del cambio en las tasas del impuesto a la renta sobre el excedente de revaluación	390,044	-
Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	-	166,672
Impuesto a la renta diferido originado por la revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	-	50,002

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

COMERCIAL INDUSTRIAL DELTA S.A. - CIDELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

NOTA 1 - IDENTIFICACION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

a) Identificación

Comercial Industrial Delta S.A. - CIDELSA (en adelante la Compañía) se constituyó el 03 de noviembre de 1967 bajo la razón social de Rodwa S.A. Con fecha 20 de mayo de 1972 modificó su denominación social a Comercial Industrial Delta S.A. – CIDELSA.

La Compañía, desarrolla sus operaciones administrativas en las oficinas ubicadas en la Av. Pedro Miotta N° 910-914, San Juan de Miraflores, departamento de Lima. El personal empleado para desarrollar sus actividades (funcionarios, empleados y obreros) al 31 de diciembre del 2014 fue de 414 (331 al 31 de diciembre del 2013).

b) Actividad económica

Las actividades de la Compañía se orientan a la comercialización de geomembranas, impermeabilizantes, geotextiles, mangueras y demás productos geosintéticos afines en general; a la fabricación, importación, exportación y comercialización interna de confecciones industriales en materias plásticas, tales como toldos, carpas, coberturas, mantas, tanques, etc.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Junta Obligatoria Anual celebrada el 31 de marzo del 2015. Los estados financieros del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 2 de abril del 2014.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Responsabilidad de la información y bases de preparación y presentación

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

b) Moneda funcional y transacciones y saldos en moneda extranjera

Moneda funcional -

La moneda funcional es aquella que corresponde al entorno económico principal en el que opera una entidad. La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles. La Gerencia de la Compañía considera al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran como tales a las realizadas en cualquier moneda distinta a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a 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 en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son convertidos a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que se generan de la liquidación de las transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al cierre del estado de situación financiera, son reconocidas en los resultados del ejercicio.

c) Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y que use supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha del estado de situación financiera, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos. Tales estimaciones se hacen en base a la experiencia y otros factores relevantes y se revisan sobre una base continua.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a:

- La provisión para cuentas de cobranza dudosa.
- La provisión para desvalorización de existencias.
- La determinación de la vida útil y valor residual de inmuebles, maquinaria y equipo.
- La determinación del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores.
- La determinación del impuesto a la renta diferido.
- Las contingencias.

Si más adelante ocurriera un cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basados, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio en que

ocurra el cambio. Sin embargo, en opinión de la Gerencia las variaciones que pudieran ocurrir entre sus estimados y las cifras reales no serían significativas.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origine simultáneamente un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o un instrumento patrimonial en otra empresa. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene sustancialmente activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, al valor razonable, estos activos financieros, debido a que su descuento a valor presente es irrelevante, se miden a su valor nominal neto de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Estos activos se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable. Después de su reconocimiento inicial estos pasivos financieros son medidos, sustancialmente, al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Estos pasivos se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como pasivos no corrientes.

La Compañía no ha efectuado operaciones con instrumentos financieros derivados durante los ejercicios 2014 y 2013.

e) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo y los saldos de libre disponibilidad en cuentas corrientes en bancos.

f) Cuentas por cobrar y provisión para cuentas de cobranza dudosa

Las cuentas por cobrar se registran y presentan a su valor nominal. Los saldos de las cuentas por cobrar se muestran netos de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa, la cual se determina en función de estimaciones de la Gerencia efectuadas principalmente en base a la antigüedad de los saldos. El monto de la provisión es revisado periódicamente para, de ser el caso, ajustarlo a los niveles que se consideren necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

g) Existencias

Las existencias se presentan al costo o a su valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización, venta y distribución. El costo de las existencias se determina utilizando el método promedio. Las existencias por recibir se presentan a su costo específico.

El costo de los productos terminados y en proceso incluyen los costos de la materia prima y suministros directos, los costos de mano de obra, la depreciación relacionada con la producción y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales.

La Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de las existencias y, de ser el caso, constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. Las existencias que se definen como obsoletas y no realizables se castigan con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determinan.

h) Inversiones

La inversión en la asociada (empresa en la cual la Compañía tiene influencia significativa) se registra por el método de la participación. Esto significa que esta inversión se ha valorizado de acuerdo al porcentaje de participación que le corresponde a la Compañía en el patrimonio de su asociada. Esta metodología implica dar reconocimiento en el activo de la Compañía y en los resultados del período a la proporción que le corresponde sobre el patrimonio y los resultados de la asociada. Los dividendos que se reciben de la asociada se registran con crédito al valor de la inversión.

i) Inmuebles, maquinaria y equipo

Costo -

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

El costo atribuido a los bienes que integran el rubro Inmuebles, maquinaria y equipo corresponde al valor razonable, establecido al 31 de diciembre del 2013 en base a una tasación, excepto para los equipos diversos incluidos en la cuenta Equipos de cómputo y diversos, para los cuales se ha considerado como costo atribuido el costo amortizado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los gastos del ejercicio en que se incurren.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del ejercicio.

Depreciación -

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta, mediante la distribución del costo de los bienes menos el valor residual estimado, en los años de vida útil estimada para los bienes.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 5 y 47
Maquinaria y equipo	Entre 4 y 25
Unidades de transporte	Entre 10 y 14
Muebles y enseres	Entre 10 y 14
Equipos de cómputo y diversos	Entre 6 y 10

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios e instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

j) Arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento financiero ("leasing financiero") se registran en forma similar a la adquisición de bienes del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo reconociéndose la respectiva obligación por pagar. Dichos bienes no son jurídicamente propiedad de la Compañía hasta que no ejerza la opción de compra. Los gastos financieros devengados y la depreciación de los bienes se cargan a los gastos del ejercicio. La depreciación es calculada en forma similar a la de los demás bienes del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo.

k) Deterioro de activos no financieros

El valor de los activos no financieros se revisa para determinar si existe un deterioro, cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor pueda no ser recuperable. De haber indicios de deterioro la Compañía estima el importe recuperable del activo y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales. De ser el caso, esta pérdida se contabiliza como una disminución del excedente de revaluación del mismo activo, en la medida que la desvalorización no exceda el importe de su propio excedente de revaluación. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha

producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el importe que se espera obtener de la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera obtener del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. El valor recuperable se estima para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

l) Activos intangibles.

Los intangibles, principalmente programas de cómputo (software), se registran al costo y son amortizados por el método de línea recta a la tasa de 10% anual.

m) Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas con proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, debido a que el efecto de su descuento a valor presente es irrelevante, se miden a su valor nominal.

n) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados.
- Es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación.
- Su monto puede ser estimado confiablemente.

Las provisiones se revisan y ajustan al cierre de cada período para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los mismos, salvo que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los mismos cuando su realización es probable.

o) Beneficios de los trabajadores

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo en base a las disposiciones legales vigentes. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan una en julio y otra en diciembre de cada año.

Vacaciones -

La Compañía reconoce, en base al método del devengado, un pasivo y un gasto por vacaciones del personal. La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal, que se calcula en base a una remuneración mensual por cada doce meses de servicios prestados por el personal, se reconoce por el íntegro de los derechos devengados a la fecha del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos semestrales (en los meses de mayo y noviembre de cada año) en las entidades financieras autorizadas designadas por ellos. La compensación anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración mensual, más un sexto de la última gratificación si la hubiere; en el caso de trabajadores que tienen menos de un año de antigüedad la compensación por tiempo de servicios es proporcional a los meses laborados.

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros conceptos similares, así como el impuesto general a las ventas. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

Venta de productos -

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente a la entrega de los bienes.

Ingresos por servicios -

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se prestan y cuando la cobrabilidad está razonablemente asegurada.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

q) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas correspondiente a los productos vendidos se reconoce simultáneamente al reconocimiento de los ingresos por su venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

r) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente -

Se determina y registra de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

Impuesto a la renta diferido -

Se registra usando el método del balance reconociendo el efecto de las diferencias temporarias entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que exista utilidad gravable futura contra la cual el activo diferido pueda utilizarse. El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio es registrado con efecto en el patrimonio y no con efecto en resultados.

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. El efecto de los cambios en las tasas del impuesto a la renta se reconoce en los resultados del ejercicio en que se conoce el cambio, excepto que tal efecto se contabiliza en el patrimonio cuando corresponde a diferencias temporarias originadas por la revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo cuyos excedentes se acreditaron al patrimonio neto.

s) Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para conformar su presentación con la del año 2014.

t) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas Normas y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria(*)
NIIF 9	Instrumentos financieros (versión julio 2014)	01.01.2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	01.01.2016
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	01.01.2017
Modificaciones a las NIIF 10 y 12 y a la NIC 28	Estados financieros consolidados, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente	01.01.2016
Modificaciones a la NIIF 11	Acuerdos conjuntos	01.01.2016
Modificaciones a la NIC 19	Beneficios a los empleados	01.07.2014
Modificaciones a las NIC 16 y 38	Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles, respectivamente	01.01.2016
Modificaciones a las NIC 16 y 41	Propiedades, planta y equipo y Agricultura, respectivamente	01.01.2016
Modificaciones a la NIC 27	Estados financieros separados	01.01.2016

(*) Ejercicios que se inician a partir de la fecha indicada

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las normas y modificaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Fondo fijo	10,300	9,300
Cuentas corrientes bancarias	<u>840,032</u>	<u>1,651,356</u>
	850,332	1,660,656
	=====	=====

Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales en moneda nacional y en dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Comerciales -		
Facturas por cobrar	25,389,372	25,160,537
Letras por cobrar, netas de letras en descuento de S/. 374,017 y S/. 638,273 al 31.12.2014 y 31.12.2013, respectivamente	390,975	17,879
Cobranza dudosa	<u>1,000,320</u>	<u>1,291,698</u>
	26,780,667	26,470,114
Menos, provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(1,000,320)</u>	<u>(1,291,698)</u>
	25,780,347	25,178,416
Entes relacionados (Nota 5) -	12,827,897	6,533,334
Otras cuentas por cobrar -	<u>296,892</u>	<u>253,700</u>
	38,905,136	31,965,450
	=====	=====

b) El detalle por antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Corriente	7,618,686	5,400,875
Vencido:		
Hasta 30 días	12,577,237	7,429,541
De 31 hasta 60 días	2,234,303	4,174,222
De 61 hasta 90 días	812,053	886,109
Más de 91 días	<u>3,538,388</u>	<u>8,579,367</u>
	26,780,667	26,470,114
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

c) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Saldo inicial	1,291,698	809,083
Adiciones	228,749	868,734
Castigos y recuperos, neto	<u>(520,127)</u>	<u>(386,119)</u>
Saldo final	1,000,320 =====	1,291,698 =====

En opinión de la Gerencia el monto de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir cualquier problema de incobrabilidad al 31 de diciembre del 2014.

- d) La composición y el movimiento de las Otras cuentas por cobrar, en los años 2014 y 2013, es el siguiente:

Año 2014 -

	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2014</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deduc-</u> <u>ciones</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u> S/.
Reclamos al seguro	-	125,450	(10,199)	115,251
Anticipos a proveedores Accionistas, Directores y personal	148,055 53,933	7,020,419 640,802	(7,123,192) (679,591)	45,282 15,144
Diversas	<u>51,712</u>	<u>1,596,068</u>	<u>(1,526,565)</u>	<u>121,215</u>
	253,700 =====	9,382,739 =====	(9,339,547) =====	296,892 =====

Año 2013 -

	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2013</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deduc-</u> <u>ciones</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u> S/.
Anticipos a proveedores Accionistas, Directores y personal	489,256 11,307	10,013,219 1,139,478	(10,354,420) (1,096,852)	148,055 53,933
Diversas	<u>101,714</u>	<u>1,288,668</u>	<u>(1,338,670)</u>	<u>51,712</u>
	602,277 =====	12,441,365 =====	(12,789,942) =====	253,700 =====

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTES RELACIONADOS

- a) La Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con entes relacionados:

	<u>Año 2014</u> S/.	<u>Año 2013</u> S/.
Préstamos para capital de trabajo, neto	2,696,228	68,461
Ventas de productos y ejecución de proyectos	4,325,389	9,227,495
Intereses ganados	288,578	267,800
Otros ingresos netos	497,169	163,752

- b) La composición y el movimiento de las cuentas con entes relacionados, en el año 2014, es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2014</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deduc-</u> <u>ciones</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u> S/.
WHC del Perú S.A.	216,254	2,922,948	(2,496,536)	642,666
Comercial Cidelsa Chile Ltda.	3,569,553	2,442,739	-	6,012,292
Cidelsa Colombia S.A.	1,438,728	98,867	-	1,537,595
Aplicaciones Sintéticas y Tecnológicas S.A.C.	1,308,799	3,165,566	(67,863)	4,406,502
Servicios de Ingeniería y Comercio S.A.C.	<u>-</u>	<u>228,842</u>	<u>-</u>	<u>228,842</u>
	<u>6,533,334</u>	<u>8,858,962</u>	<u>(2,564,399)</u>	<u>12,827,897</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2014 comprenden S/. 6,549,773 que resultan de operaciones comerciales de la Compañía con sus empresas relacionadas, y la diferencia de S/. 6,278,124 corresponde principalmente a préstamos otorgados netos de devoluciones.

Las cuentas por cobrar a entes relacionados no tienen vencimiento acordado ni garantías. Los préstamos otorgados devengan intereses a la tasa de 8% mensual.

- c) La composición y el movimiento de las cuentas con entes relacionados, en el año 2013, es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2013</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deduc-</u> <u>ciones</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u> S/.
WHC del Perú S.A.	433,794	2,657,412	(2,874,952)	216,254
Comercial Cidelsa Chile Ltda.	4,465,842	5,442,352	(6,338,641)	3,569,553
Comercial Cidelsa Argentina S.R.L.	593,178	68,819	(661,997)	-
Cidelsa Colombia S.A.	202,647	1,312,868	(76,787)	1,438,728
Aplicaciones Sintéticas y Tecnológicas S.A.C.	<u> -</u>	<u>1,496,795</u>	<u>(187,996)</u>	<u>1,308,799</u>
	<u>5,695,461</u>	<u>10,978,246</u>	<u>(10,140,373)</u>	<u>6,533,334</u>
	=====	=====	=====	=====

Los saldos al 31 de diciembre del 2013 comprenden S/. 3,786,830 que resultan de operaciones comerciales de la Compañía con sus empresas relacionadas, y la diferencia de S/. 2,746,504 corresponde principalmente a préstamos otorgados netos de devoluciones.

El Directorio de la Compañía decidió castigar en el año 2013 la cuenta a cargo de Comercial Cidelsa Argentina S.R.L. debido a que su cobranza resultaba improbable porque esa empresa había paralizado sus operaciones.

Las cuentas por cobrar a entes relacionados no tienen vencimiento acordado ni garantías. Los préstamos otorgados devengan intereses a la tasa de 8% mensual.

NOTA 6 - EXISTENCIAS

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Mercaderías	9,184,395	8,574,691
Productos terminados	3,460,483	3,287,899
Productos en proceso	9,925,504	3,339,748
Materias primas	9,500,336	8,183,287
Suministros diversos	1,049,180	1,096,196
Existencias por recibir	<u>4,342,622</u>	<u>3,216,509</u>
	37,462,520	27,698,330
Desvalorización de existencias	<u>(425,805)</u>	<u>(291,387)</u>
	<u>37,036,715</u>	<u>27,406,943</u>
	=====	=====

En garantía de obligaciones financieras (Nota 11), la Compañía ha constituido Prenda global y flotante sobre mercaderías por US\$ 4,142,859 a favor del Banco de Crédito del Perú y por US\$ 505,297 a favor del Interbank.

NOTA 7 - IMPUESTOS Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	854,286	211,220
Impuesto temporal a los activos netos	213,248	30,219
Seguros pagados por anticipado	150,804	92,147
Otros gastos pagados por anticipado	<u>139,456</u>	<u>126,438</u>
	<u>1,357,794</u>	<u>460,024</u>
	=====	=====

NOTA 8 - INVERSIONES PERMANENTES

Este rubro comprende:

	Participación	Valor en libros	
		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	%	S/.	S/.
WHC del Perú S.A., 100,000 acciones de S/. 1 de valor nominal cada una	50.0	<u>2,111,791</u>	<u>3,114,640</u>
		=====	=====

WHC del Perú S.A. es una empresa constituida en el Perú que comercializa módulos para campamentos, cuyos estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 presentan un patrimonio neto de S/. 4,219,935 y S/. 6,350,283, respectivamente; y una utilidad neta de S/. 529,552 y S/. 1,149,200, para los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente. En aplicación del método de la participación, la Compañía registró una participación en la utilidad neta de su asociada de S/. 327,101 y S/. 443,430 en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente (Nota 25).

En los años 2014 y 2013 la Compañía recibió de WHC del Perú S.A. dividendos por S/. 1,329,950 y S/. 1,119,163, respectivamente, montos que, en aplicación del método de la participación, se acreditaron al valor de las inversiones

NOTA 9 - INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

- a) El movimiento de las partidas del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y de su correspondiente depreciación acumulada por los años 2014 y 2013 es como sigue:

Año 2014 -

<u>Clase de Activo</u>	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2014</u> S/.	<u>Adiciones y</u> <u>transferencias</u> S/.	<u>Ventas</u> <u>y/o retiros</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u> S/.
Costo y revaluación -				
Terrenos	20,751,017	-	-	20,751,017
Edificios e instalaciones	4,715,238	904,659	-	5,619,897
Maquinaria y equipo	2,972,898	876,706	(135,487)	3,714,117
Unidades de transporte	1,140,511	150,144	(41,098)	1,249,557
Muebles y enseres	443,221	161,017	-	604,238
Equipos de cómputo y diversos	1,253,866	408,064	(57,602)	1,604,328
Unidades por recibir	-	246,885	-	246,885
Trabajos en curso	<u>12,528</u>	<u>467,699</u>	<u>-</u>	<u>480,227</u>
	<u>31,289,279</u>	<u>3,215,174</u>	<u>(234,187)</u>	<u>34,270,266</u>
		=====	=====	
Depreciación acumulada -				
Edificios e instalaciones	893,680	149,509	-	1,043,189
Maquinaria y equipo	712,721	212,448	(13,018)	912,151
Unidades de transporte	327,998	108,004	(18,495)	417,507
Muebles y enseres	102,207	72,023	-	174,230
Equipos de cómputo y diversos	<u>460,625</u>	<u>167,107</u>	<u>(41,168)</u>	<u>586,564</u>
	<u>2,497,231</u>	<u>709,091</u>	<u>(72,681)</u>	<u>3,133,641</u>
		=====	=====	
Costo Neto	<u>28,792,048</u>			<u>31,136,625</u>
	=====			=====

Año 2013 -

<u>Clase de Activo</u>	<u>Saldos al</u> <u>01.01.2013</u> S/.	<u>Adiciones</u> <u>y transfe-</u> <u>rencias</u> S/.	<u>Revaluación</u> S/.	<u>Ventas</u> <u>y/o retiros</u> S/.	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u> S/.
Costo y revaluación -					
Terrenos	20,694,017	57,000	-	-	20,751,017
Edificios e instalaciones	4,105,895	467,478	141,865	-	4,715,238
Maquinaria y equipo	2,763,314	222,362	(7,732)	(5,046)	2,972,898
Unidades de transporte	1,064,704	259,264	(594)	(182,863)	1,140,511
Muebles y enseres	394,695	46,587	1,939	-	443,221
Equipos de cómputo y diversos	930,609	327,023	(1,438)	(2,328)	1,253,866
Trabajos en curso	<u>38,528</u>	<u>(26,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,528</u>
	<u>29,991,762</u>	<u>1,353,714</u>	<u>134,040</u>	<u>(190,237)</u>	<u>31,289,279</u>
		=====	=====	=====	
Depreciación acumulada -					
Edificios e instalaciones	727,327	163,494	2,859	-	893,680
Maquinaria y equipo	572,970	156,376	(16,625)	-	712,721
Unidades de transporte	371,430	132,524	(16,322)	(159,634)	327,998
Muebles y enseres	56,460	41,924	3,823	-	102,207
Equipos de cómputo y diversos	<u>344,455</u>	<u>120,706</u>	<u>(3,564)</u>	<u>(972)</u>	<u>460,625</u>
	<u>2,072,642</u>	<u>615,024</u>	<u>(29,829)</u>	<u>(160,606)</u>	<u>2,497,231</u>
		=====	=====	=====	
Costo Neto	<u>27,919,120</u>				<u>28,792,048</u>
	=====				=====

- b) En diciembre de los años 2010 y 2009, la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias (terrenos, edificaciones y maquinaria) cuyos valores fueron establecidos sobre la base de su valor de mercado determinado por tasaciones realizadas por peritos independientes. El mayor valor generado por dichas revaluaciones, de S/. 3,721,987, neto del impuesto diferido de S/. 310,484, se acreditó a la cuenta Excedente de revaluación, capitalizándose en el 2010 un monto de S/. 2,289,926. En el ejercicio 2012 la Gerencia encargó la tasación de los terrenos de la Compañía a un profesional independiente calificado, la cual arrojó un incremento en el valor en libros de los activos involucrados de S/. 10,288,296 monto que, neto del impuesto a la renta diferido de S/. 3,086,489, fue acreditado a la cuenta Excedente de revaluación.

En el ejercicio 2013, la Gerencia encargó la tasación de los bienes del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo (excepto para los equipos diversos) a un

profesional independiente calificado, quien estimó también la vida útil y el valor residual de los bienes. La comparación de los valores determinados por dicho profesional con los valores en libros de los activos involucrados arrojó un incremento neto de S/. 5,572,822, de los cuales S/. 3,988,563, neto del impuesto a la renta diferido de S/. 1,709,384, fue acreditado a la cuenta Excedente de revaluación y S/. 125,125, correspondientes al desmedro en el valor de los bienes revaluados, fue debitado a resultados.

- c) El monto de S/. 904,659 de adiciones en Edificios e instalaciones incluye S/. 410,575 (US\$ 137,500) que corresponde al pago de arras confirmatorias relacionadas con un contrato de compraventa, de fecha 23 de diciembre del 2014, para la adquisición de un inmueble ubicado en Lurín. En abril del 2015 se cumplieron las condiciones establecidas en el contrato y la Compañía culminó la compra del inmueble pagando el saldo del precio acordado de US\$ 1,237,500.
- d) Los inmuebles, maquinaria y equipo incluyen bienes adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero con un valor neto de S/. 1,615,581 y S/. 1,551,654 al 31 de diciembre del 2014 y 2013.
- e) La depreciación del año se incluye en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costo de ventas	438,860	166,057
Gastos de administración	68,524	92,253
Gastos de ventas	<u>201,707</u>	<u>356,714</u>
	709,091	615,024
	=====	=====

- f) Al 31 de diciembre del 2014 uno de los inmuebles de la Compañía se encuentra hipotecado a favor del Banco de Crédito del Perú, por US\$ 1,001,561 (Nota 11-b), además se ha constituido prenda sobre maquinarias de la Compañía por US\$ 123,000 a favor del Banco Financiero, entidad con la cual no se tiene acreencias a esa fecha.
- g) La Compañía, mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando los tipos de activos que posee la Compañía.

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía tiene saldos deudores a cargo de tres de sus Directores, uno de los cuales es también accionista, como resultado de su decisión de participar en el patrimonio de Cidelsa Colombia S.A. utilizando la cuenta por cobrar que le tenía a esa empresa de US\$ 284,068 (S/. 758,746 equivalentes).

Los tres Directores son titulares de los derechos patrimoniales obtenidos en Cidelsa Colombia S.A. con la capitalización de la referida cuenta por cobrar. En los registros contables de Cidelsa Colombia S.A. los derechos patrimoniales tienen un valor total de 526 millones de pesos colombianos y representan el 98.1% de su patrimonio al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

Los Directores han asumido el compromiso de transferir a la Compañía los referidos derechos patrimoniales para liquidar sus saldos deudores. Se espera que los trámites para tal fin, iniciados en el año 2013, culminen en el año 2015.

NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Las obligaciones financieras han sido contraídas en dólares estadounidenses y comprenden lo siguiente:

<u>Banco</u>	Tasa anual <u>de interés</u> %	<u>31.12.2014</u>	
		<u>Corriente</u> S/.	<u>No corriente</u> S/.
Préstamos bancarios			
Banco de Crédito del Perú - Préstamo	5.25	473,380	1,155,518
Banco de Crédito del Perú - Pagarés	1.40 y 1.45	14,651,000	-
Scotiabank – Pagarés	1.13, 1.30 y 1.32	7,475,000	-
Banco Continental - Pagarés	0.75, 0.80 y 0.90	5,457,608	-
Citibank - Pagarés	1.00 y 1.60	<u>2,990,000</u>	-
		<u>31,046,988</u>	<u>1,155,518</u>
Leasings			
Banco de Crédito del Perú	Entre 3.51 y 6.00	333,190	513,800
Banco Continental	5.00	<u>33,768</u>	<u>26,445</u>
		<u>366,958</u>	<u>540,245</u>
		31,413,946	1,695,763
		=====	=====

<u>Banco</u>	Tasa anual <u>de interés</u> %	31.12.2013	
		<u>Corriente</u> S/.	<u>No corriente</u> S/.
Préstamos bancarios			
Banco de Crédito del Perú - Préstamo	5.25	387,533	1,522,665
Scotiabank - Pagarés	1.70 y 2.50	9,220,176	-
Interbank - Pagarés	1.70 y 2.50	5,590,000	-
Banco Continental - Pagarés	1.70	<u>2,795,000</u>	<u>-</u>
		<u>17,992,709</u>	<u>1,522,665</u>
Leasings			
Banco de Crédito del Perú	5.00, 5.20 y 6.00	206,381	635,904
Banco Continental	5.20	<u>67,381</u>	<u>-</u>
		<u>273,762</u>	<u>635,904</u>
		18,266,471	2,158,569
		=====	=====

- b) El préstamo del Banco de Crédito del Perú está siendo cancelado en cuotas mensuales de US\$ 14,198 que incluyen los intereses, con vencimientos hasta mayo del 2018. En garantía de dicho préstamo se ha constituido hipoteca sobre un inmueble de la Compañía. Además, una empresa afiliada ha constituido hipoteca sobre un inmueble de su propiedad, por un monto de US\$ 567,462, garantizando las obligaciones de la Compañía con dicho banco.
- c) Las obligaciones con el Interbank se encuentran garantizadas con prenda constituida sobre mercaderías de la Compañía (Nota 6).
- d) El detalle por vencimiento de los pagarés bancarios al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

<u>Banco</u>	Vencimiento		<u>Total</u> S/.
	<u>1 a 3</u> <u>Meses</u> S/.	<u>4 a 6</u> <u>meses</u> S/.	
Scotiabank	2,990,000	-	2,990,000
Scotiabank	1,196,000	-	1,196,000
Scotiabank	-	3,289,000	3,289,000
Banco de Crédito del Perú	8,671,000	-	8,671,000
Banco de Crédito del Perú	5,980,000	-	5,980,000
Banco Continental	2,990,000	-	2,990,000
Banco Continental	1,794,000	-	1,794,000
Banco Continental	673,608	-	673,608
Citibank	-	1,794,000	1,794,000
Citibank	-	<u>1,196,000</u>	<u>1,196,000</u>
	<u>24,294,608</u>	<u>6,279,000</u>	<u>30,573,608</u>
	=====	=====	=====

- e) El detalle por vencimiento de los pagarés bancarios al 31 de diciembre del 2013 es el siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total</u> S/.
	<u>1 a 3</u> <u>meses</u>	<u>4 a 6</u> <u>meses</u>	
	S/.	S/.	
Scotiabank	1,118,000	-	1,118,000
Scotiabank	1,114,676	-	1,114,676
Scotiabank	-	2,795,000	2,795,000
Scotiabank	-	4,192,500	4,192,500
Interbank	1,677,000	-	1,677,000
Interbank	-	3,913,000	3,913,000
Banco Continental	-	2,795,000	2,795,000
	<u>3,909,676</u>	<u>13,695,500</u>	<u>17,605,176</u>
	=====	=====	=====

- f) Los contratos de arrendamiento financiero (leasings) han sido firmados con el Banco de Crédito del Perú y el Banco Continental para la adquisición de los siguientes activos:

<u>Activos adquiridos:</u>	<u>Tasa anual</u> <u>de interés</u> %	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Cuatro camionetas marca Toyota	5.20	-	67,381
Una máquina impresora	6.00	642,202	772,824
Un montacarga marca Doosan	5.00	38,067	69,461
Una máquina de corte	5.25	35,187	-
Un automóvil marca Honda	3.51	71,734	-
Un elevador de tijera	5.00	59,800	-
Una Minivan marca Hyundai	5.00	<u>60,213</u>	<u>-</u>
		907,203	909,666
		=====	=====

Los bienes adquiridos garantizan estas obligaciones.

g) El detalle de los leasings al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Vencimiento</u>			<u>Total corriente</u>	<u>A largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>1 a 3</u>	<u>4 a 6</u>	<u>7 a 12</u>			
	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>			
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
- Banco de Crédito	47,847	48,564	99,218	195,629	446,573	642,202
- Banco de Crédito	9,341	9,458	19,268	38,067	-	38,067
- Banco de Crédito	6,857	6,947	14,163	27,967	7,220	35,187
- Banco de Crédito	11,064	11,163	22,616	44,843	26,891	71,734
- Banco de Crédito	4,774	7,215	14,695	26,684	33,116	59,800
- Banco Continental	<u>8,295</u>	<u>8,382</u>	<u>17,091</u>	<u>33,768</u>	<u>26,445</u>	<u>60,213</u>
	88,178	91,729	187,051	366,958	540,245	907,203
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El saldo a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 tiene vencimiento en los siguientes años:

<u>Año</u>	<u>S/.</u>
2016	298,533
2017	222,775
2018	<u>18,937</u>
	540,245
	=====

h) El detalle de los leasings al 31 de diciembre del 2013 es el siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Vencimiento</u>			<u>Total corriente</u>	<u>A largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>1 a 3</u>	<u>4 a 6</u>	<u>7 a 12</u>			
	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>			
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
- Banco Continental	27,014	27,489	12,878	67,381	-	67,381
- Banco de Crédito	42,170	42,810	87,525	172,505	600,319	772,824
- Banco de Crédito	<u>8,312</u>	<u>8,417</u>	<u>17,147</u>	<u>33,876</u>	<u>35,585</u>	<u>69,461</u>
	77,496	78,716	117,550	273,762	635,904	909,666
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El saldo a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 tiene vencimiento en los siguientes años:

<u>Año</u>	<u>S/.</u>
2015	218,455
2016	193,940
2017	205,806
2018	<u>17,703</u>
	635,904
	=====

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas por pagar	16,020,191	11,821,554
Letras por pagar	<u>3,548,714</u>	<u>4,557,258</u>
	19,568,905	16,378,812
	=====	=====

b) Las facturas por pagar comerciales se adeudan a diversos proveedores de existencias y otros bienes y servicios relacionados con la operación. Estas obligaciones están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y carecen de garantías.

c) Las letras por pagar corresponden al financiamiento de facturas por pagar comerciales, tienen vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses y carecen de garantías.

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Remuneraciones y participaciones por pagar	1,539,862	2,065,739
Tributos y contribuciones por pagar	823,450	447,968
Compensación por tiempo de servicios	202,078	142,825
Diversas	<u>953,372</u>	<u>765,531</u>
	3,518,762	3,422,063
	=====	=====

NOTA 14 - ADELANTOS DE CLIENTES

Este rubro comprende la facturación a diversos clientes para la fabricación de bienes cuyos contratos y/o órdenes de compra establecen entregas en períodos posteriores al cierre del ejercicio.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	S/.	S/.
Pasivo (activo) diferido originado por:		
Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	5,364,189	5,768,213
Diferencia entre la depreciación tributaria y financiera de activos fijos	177,707	150,498
Provisión para desvalorización de existencias	(119,225)	(87,416)
Provisión para vacaciones	(342,459)	(270,654)
Otros, neto	<u>39,620</u>	<u>(125,539)</u>
Pasivo neto	5,119,832 =====	5,435,102 =====

NOTA 16 - PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con las normas legales vigentes la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8% de la renta neta. Esta participación es considerada como gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. El gasto por este concepto ha sido de S/. 257,609 y S/. 648,702 (Nota 18) en los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

NOTA 17 - PATRIMONIO NETO

a) Capital -

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está representado por 12,741,105 acciones comunes de un valor nominal de un nuevo sol cada una.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre del 2014 es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De: 5.01 a: 10.00	2	11
80.01 100.00	<u>1</u>	<u>89</u>
	3	100
	=	===

b) Reserva legal -

De conformidad con la Ley General de Sociedades, el 10% de la utilidad distribuible anual debe ser transferido a la reserva legal hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser utilizada para absorber pérdidas y también puede ser capitalizada. En ambos casos debe ser restituida con utilidades futuras.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía (ver modificaciones a la tasa de impuesto a los dividendos en Nota 18-f). No se considera dividendo la capitalización de utilidades o de cualquier otra cuenta patrimonial.

NOTA 18 - SITUACION TRIBUTARIA

a) La Compañía está sujeta a la tasa general de impuesto a la renta de 30% (ver modificaciones a la tasa de impuesto a la renta en el párrafo f). El gasto por impuesto a la renta comprende lo siguiente en el ejercicio:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
	S/.	S/.
Impuesto a la renta corriente	881,671	2,238,024
Impuesto a la renta diferido	<u>74,774</u>	<u>(241,040)</u>
	956,445	1,996,984
	=====	=====

b) La renta imponible y el impuesto a la renta corriente ha sido determinado como sigue:

	<u>Año 2014</u> S/.	<u>Año 2013</u> S/.
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	3,145,830	7,010,065
Participación de los trabajadores:		
- Legal (Nota 16)	(257,609)	(648,702)
- Voluntaria	(23,600)	-
	<u>(281,209)</u>	<u>(648,702)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,864,621	6,361,363
Adiciones (deducciones):		
Diferencias permanentes	508,991	916,711
Diferencias temporales	(168,107)	625,436
Participación de WHC del Perú S.A.	<u>(266,600)</u>	<u>(443,430)</u>
Renta neta imponible	2,938,905	7,460,080
	=====	=====
Impuesto a la renta corriente - 30%	881,671	2,238,024
	=====	=====

- c) La conciliación del gasto por impuesto a la renta utilizando la tasa legal con el gasto por impuesto es como sigue:

	<u>Año 2014</u> S/.	<u>Año 2013</u> S/.
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	859,386	1,908,409
Diferencias permanentes	152,697	275,013
Participación de WHC del Perú S.A.	(79,980)	(133,029)
Otros	<u>24,342</u>	<u>(53,409)</u>
Gasto por impuesto	956,445	1,996,984
	=====	=====

- d) La Administración Tributaria (SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración del impuesto (años sujetos a fiscalización). En tal virtud los períodos 2010 al 2014, inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización. En el caso del Impuesto General a las Ventas el período sujeto a fiscalización corresponde al período comprendido entre diciembre del 2010 y diciembre del 2014.

Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la SUNAT, de las normas tributarias aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales fiscalizaciones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si

se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles fiscalizaciones.

- e) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben efectuarse a su valor de mercado. Para este efecto, teniendo en cuenta el monto de los ingresos obtenidos y de las operaciones realizadas con empresas relacionadas, la Compañía debe contar con un estudio técnico y con documentación e información que sustente los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para la determinación de los precios de transferencia aplicados en sus transacciones con empresas relacionadas. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán pasivos de importancia para la Compañía.
- f) De conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 30296, publicada el 1° de diciembre del 2014, la tasa del impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas correspondientes a los ejercicios 2015 a 2019 se calculará aplicando las siguientes tasas:

<u>Ejercicios</u>	<u>Tasas del Impuesto</u>
2015 y 2016	28%
2017 y 2018	27%
2019	26%

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, correspondientes a los ejercicios 2015 a 2019 estarán afectos al impuesto a la renta de cargo de estos accionistas, aplicando las siguientes tasas:

<u>Ejercicios</u>	<u>Tasas del Impuesto</u>
2015 y 2016	6.8%
2017 y 2018	8.0%
2019	9.3%

A los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre del 2014 que formen parte de una distribución de dividendos se les aplicará la tasa de 4.1%.

NOTA 19 - COMPROMISOS

- a) Cartas fianza y avales

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía tenía vigentes cartas fianza por US\$ 4,494,964 y S/. 5,997,294 contratadas con bancos locales para garantizar el fiel cumplimiento de contratos en ejecución o por ejecutar (US\$ 2,582,087 y S/. 3,567,777 al 31 de diciembre del 2013). De otro lado, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía tenía vigentes cartas fianzas y avales contratados con bancos locales por US\$ 1,189,120 para garantizar a proveedores por la compra de mercaderías (US\$ 348,517 al 31 de diciembre del 2013) y por US\$ 500,000 para garantizar a la SUNAT por las obligaciones que surjan de los despachos aduaneros que efectúa la Compañía. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2013 tenía vigente una carta fianza por US\$ 20,000 para garantizar a la SUNAT por una deuda tributaria aduanera.

b) Ambientales

De acuerdo con el Decreto Supremo N° 019-97-ITINCI, las actividades de la Compañía se encuentran sujetas a las disposiciones del Reglamento de Protección Ambiental para el desarrollo de actividades de la Industria Manufacturera.

Al respecto, la Gerencia considera que la actividad industrial de la Compañía no afecta mayormente al medio ambiente, no obstante efectúa Diagnósticos Ambientales a efectos de mitigar problemas que puedan afectar el medio ambiente.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

a) La Compañía mantiene los siguientes procedimientos tributarios pendientes de resolución ante el Tribunal Fiscal:

- 1) Apelación a las Resoluciones de Determinación y de Multas por S/. 232,940 y S/. 163,697, respectivamente, relacionadas con el IGV del período enero a diciembre del 2001.
- 2) Apelación a las Resoluciones de Determinación y de Multas por S/. 39,232 y S/. 19,616, respectivamente, relacionadas con el Impuesto predial de los años 2003 al 2007

b) Adicionalmente, la Compañía tiene pendiente de apelar ante el Tribunal Fiscal Resoluciones de Determinación y de Multas por un total de S/. 11,006, relacionadas con el Impuesto predial del año 2008.

En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia cuando se definan estas contingencias.

NOTA 21 - VENTAS NETAS

Las ventas se pueden analizar como sigue:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
	S/.	S/.
Ventas de bienes	67,399,564	84,013,109
Ventas de servicios	<u>34,726,858</u>	<u>29,192,662</u>
	102,126,422	113,205,771
	=====	=====

Las ventas netas del 2014 se efectuaron en el mercado local y del exterior por S/. 99,489,037 y S/. 2,637,385, respectivamente (S/. 106,972,483 y S/. 6,233,288, respectivamente, en el 2013).

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone como sigue:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
	S/.	S/.
a. Productos fabricados:		
Inventario inicial de:		
- Productos terminados	3,287,899	3,191,996
- Productos en proceso	<u>3,339,748</u>	<u>985,847</u>
	6,627,647	4,177,843
Consumo de materias primas y suministros diversos	25,007,786	28,412,986
Gastos de producción y mano de obra	<u>28,050,592</u>	<u>16,390,663</u>
	59,686,025	48,981,492
Inventario final de:		
- Productos terminados	(3,460,483)	(3,287,899)
- Productos en proceso	<u>(9,925,504)</u>	<u>(3,339,748)</u>
Costo de ventas de productos fabricados	<u>46,300,038</u>	<u>42,353,845</u>
b. Mercaderías:		
Inventario inicial de mercaderías	8,574,691	7,415,836
- Compras de mercaderías	<u>39,252,479</u>	<u>46,256,586</u>
	47,827,170	53,672,422
Inventario final de mercaderías	<u>(9,184,395)</u>	<u>(8,574,691)</u>
Costo de ventas de mercaderías	<u>38,642,775</u>	<u>45,097,731</u>
	84,942,813	87,451,576
	=====	=====

NOTA 23 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden lo siguiente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	4,974,184	4,359,466
Servicios prestados por terceros	3,053,033	6,226,023
Tributos por pagar	23,338	33,019
Cargas diversas de gestión	260,596	279,943
Provisiones del ejercicio	<u>(123,312)</u>	<u>162,199</u>
	8,187,839	11,060,650
	=====	=====

El monto de S/. 123,312 por Provisiones del ejercicio del año 2014, incluye un monto de S/. 550,522 por la recuperación de cuentas por cobrar que habían sido provisionadas como cobranza dudosa.

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden lo siguiente:

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	3,908,242	3,665,764
Servicios prestados por terceros	1,079,005	802,355
Tributos por pagar	30,864	32,443
Cargas diversas de gestión	629,704	872,233
Provisiones del ejercicio	<u>139,184</u>	<u>928,299</u>
	5,786,999	6,301,094
	=====	=====

NOTA 25 - OTROS INGRESOS, NETO

Comprenden lo siguiente:

	<u>Año 2014</u> S/.	<u>Año 2013</u> S/.
Participación de WHC del Perú S.A. (Nota 8)	327,101	443,430
Alquileres y servicios facturados a Aplicaciones Sintéticas y Tecnológicas S.A.C.	497,169	170,894
(Pérdida) utilidad en venta de activos fijos	(9,182)	34,767
Drawback	173,928	98,772
Diversos, neto	<u>366,800</u>	<u>457,496</u>
	<u>1,355,816</u> =====	<u>1,205,359</u> =====

NOTA 26 - VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable corresponde al importe por el que un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, en opinión de la Gerencia, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no difiere significativamente de sus valores en libros, principalmente debido a sus vencimientos a corto plazo.

NOTA 27 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros cuyos principales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación se comentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de fuentes de crédito. Al respecto, la Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y líneas de crédito utilizables.

Riesgo crediticio

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía mantiene cuentas

bancarias en entidades financieras que considera son de primer orden, por lo que el riesgo estaría mitigado. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía considera que no tiene riesgos significativos de concentración de crédito, habiendo establecido políticas para asegurar que la venta de productos fabricados y mercaderías se efectúen a clientes con adecuada historia crediticia.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Los riesgos de mercado involucran, entre otros, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de tipo de cambio -

Se refiere al riesgo de pérdida debido a movimientos adversos en el tipo de cambio siempre que la Compañía mantenga un diferente nivel de activos (derechos) en una moneda determinada respecto de sus pasivos (obligaciones) en la misma. La Compañía no participa en contratos de cobertura de moneda extranjera.

El estado de situación financiera comprende los siguientes saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre del:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo corriente -		
Efectivo y equivalente de efectivo	118,356	385,896
Cuentas por cobrar comerciales	6,950,328	3,274,156
Por cobrar a entes relacionados	3,581,227	2,123,680
Otras cuentas por cobrar	<u>68,661</u>	<u>58,299</u>
	<u>10,718,572</u>	<u>5,842,031</u>
Pasivo corriente -		
Obligaciones financieras	(10,506,337)	(6,535,299)
Cuentas por pagar comerciales	(5,685,819)	(5,183,005)
Otras cuentas por pagar	<u>(136,937)</u>	<u>(33,373)</u>
	<u>(16,329,093)</u>	<u>(11,751,677)</u>
	(5,610,521)	(5,909,646)
Deuda a largo plazo -	<u>(567,145)</u>	<u>(772,297)</u>
Pasivo neto	<u>(6,177,666)</u>	<u>(6,681,943)</u>
	=====	=====

Los activos y pasivos al 31 de diciembre del 2014 han sido expresados en nuevos soles a los tipos de cambio de S/. 2.986 y S/. 2.990 por US\$ 1, vigentes para las operaciones de compra y de venta, respectivamente. Los tipos de cambio vigentes

para las operaciones de compra y de venta al 31 de diciembre del 2013 fueron de S/. 2.794 y S/. 2.795 por US\$ 1, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera generaron en el ejercicio 2014 ganancia y pérdida de cambio de S/. 14,637,820 y S/. 15,961,535, respectivamente (S/. 6,428,904 y S/. 7,960,259 en el 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013, manteniendo otras variables constantes al cierre del ejercicio, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio del nuevo sol frente al dólar estadounidense (aumento/disminución en 10%) sobre la ganancia antes de impuesto de la Compañía hubiera sido:

<u>Año</u>	<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la ganancia antes de impuesto Ganancia (pérdida)</u> S/.000
2014	+10%	(1,850)
	- 10%	1,850
2013	+10%	(1,867)
	- 10%	1,867

Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona con los intereses de sus deudas. Este riesgo se encuentra minimizado al encontrarse las deudas contraídas por la Compañía sujetas a tasas de interés sustancialmente fijas.

NOTA 28 – SUCESOS POSTERIORES

En la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de abril del 2015 se adoptaron los siguientes acuerdos:

- a) Aumentar el capital social de la Compañía a S/. 16,741,105 mediante la capitalización de utilidades retenidas por un monto de S/. 4,000,000.
- b) Ingresar como accionista de la empresa Comercial Cidelsa Chile Limitada capitalizando el monto de US\$ 936,000 por préstamos que ha otorgado a esa empresa.
- c) Participar en la reorganización de la empresa relacionada Aplicaciones Sintéticas y Tecnológicas S.A.C. bajo la modalidad de una escisión parcial, que mediante la segregación de un bloque patrimonial a favor de la Compañía conllevará el

aumento de su capital social. Los términos y condiciones de la reorganización estarán contenidos en El Proyecto de Escisión que se expondrá ante los accionistas de ambas empresas en noviembre del 2015.