

ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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

**ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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  
**ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 25.

### **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 concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones 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 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 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 ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

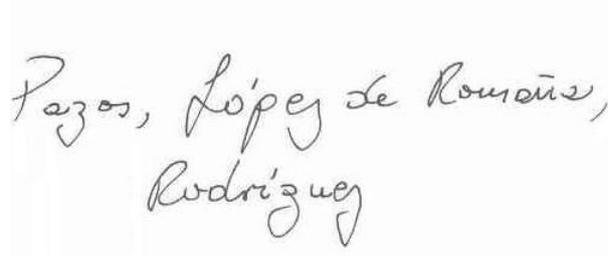
Lima, Perú  
15 de mayo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-19084



**ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,386,049	1,300,336	Cuentas por pagar comerciales	10	2,367,341	3,404,003
		-----	-----	Otras cuentas por pagar	11	3,117,634	5,730,821
Cuentas por cobrar				Obligaciones financieras	12	30,215,417	20,603,499
Comerciales, neto	7	15,113,313	5,860,845			-----	-----
Otras		1,967,936	1,796,599	Total pasivo corriente		35,700,392	29,738,323
		-----	-----			-----	-----
		17,081,249	7,657,444	PASIVO NO CORRIENTE			
Existencias	8	9,196,877	15,737,403	Obligaciones financieras a largo plazo	12	6,900,890	7,867,919
		-----	-----	Impuesto a la renta diferido	13	7,621,005	7,589,630
Total activo corriente		29,664,175	24,695,183			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		14,521,895	15,457,549
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	15		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	51,197,159	51,452,584	Capital social		8,600,000	8,600,000
Intangibles, neto		120,725	140,517	Excedente de Revaluación		10,775,203	10,756,685
		-----	-----	Instrumentos financieros		(96,251)	-
Total activo no corriente		51,317,884	51,593,101	Resultados acumulados		11,480,820	11,735,727
		-----	-----			-----	-----
Total activo		80,982,059	76,288,284	Total patrimonio neto		30,759,772	31,092,412
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		80,982,059	76,288,284
						=====	=====

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

**ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	16	53,471,471	52,821,301
COSTO DE VENTAS	17	(41,775,792)	(39,891,977)
Utilidad bruta		----- 11,695,679	----- 12,929,324
GASTOS DE VENTAS	18	(3,340,988)	(3,277,960)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	19	(5,490,281)	(4,733,201)
OTROS INGRESOS		176,658	192,902
		----- (8,654,611)	----- (7,818,259)
Utilidad operativa		3,041,068	5,111,065
INGRESOS FINANCIEROS	20	1,738,355	1,337,334
GASTOS FINANCIEROS	20	(4,456,067)	(4,794,255)
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 323,356	----- 1,654,144
IMPUESTO A LA RENTA	23(b)	(270,662)	(750,120)
Utilidad neta		----- 52,694	----- 904,024
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Incremento del excedente de revaluación		26,454	15,366,693
Impuesto a la renta diferido		(7,936)	(4,610,008)
Instrumentos financieros		(96,251)	-
Ajustes		(13,914)	(201,592)
Total otros resultados integrales		----- (91,647)	----- 10,555,093
Total resultado integral del año		----- (38,953)	----- 11,459,117
		=====	=====

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

**ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.**

**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>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	8,600,000	-	-	11,197,570	19,797,570
Distribución de dividendos	-	-	-	(164,275)	(164,275)
Excedente de Revaluación	-	15,366,693	-	-	15,366,693
Impuesto a la renta diferido	-	(4,610,008)	-	-	(4,610,008)
Ajustes	-	-	-	(201,592)	(201,592)
Utilidad neta	-	-	-	904,024	904,024
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	8,600,000	10,756,685	-	11,735,727	31,092,412
Distribución de dividendos	-	-	-	(325,000)	(325,000)
Excedente de Revaluación	-	26,454	-	-	26,454
Impuesto a la renta diferido	-	(7,936)	-	31,313	23,377
Ajustes	-	-	-	(13,914)	(13,914)
Instrumentos Financieros	-	-	(96,251)	-	(96,251)
Utilidad neta	-	-	-	52,694	52,694
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	8,600,000	10,775,203	(96,251)	11,480,820	30,759,772
	=====	=====	=====	=====	=====

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

**ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.**

**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>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	52,694	904,024
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	1,354,271	1,219,925
Amortización	52,358	25,130
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	65,256	104,771
Desvalorización de terreno	-	44,309
Baja de activos fijos	12,116	92,782
Impuesto a la renta diferido	37,872	(63,760)
Recupero de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(62,623)	-
Instrumentos financieros	(96,251)	-
Ajustes	(53,331)	(86,060)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(9,255,101)	(3,480)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(171,337)	(1,006,967)
Disminución (aumento) de existencias	6,540,526	(2,026,191)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar Comerciales	(1,036,662)	1,071,271
Disminución de otras cuentas por pagar	(2,613,187)	(1,372,057)
	-----	-----
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(5,173,399)</b>	<b>(1,096,303)</b>
	-----	-----
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de activo fijo	(1,028,211)	(9,279,297)
Compra de intangibles	(32,566)	(27,159)
	-----	-----
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1,060,777)</b>	<b>(9,306,456)</b>
	-----	-----
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento neto de obligaciones financieras	8,644,889	10,954,731
Distribución de dividendos	(325,000)	(164,275)
	-----	-----
<b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>8,319,889</b>	<b>10,790,456</b>
	-----	-----
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>2,085,713</b>	<b>387,697</b>
	-----	-----
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>1,300,336</b>	<b>912,639</b>
	-----	-----
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>3,386,049</b>	<b>1,300,336</b>
	=====	=====

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

## ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación:

ESTANTERÍAS METÁLICAS J.R.M. S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 26 de julio de 1999. Su domicilio fiscal se encuentra en Av. Paseo de la República Nro. 1577 - La Victoria - Lima.

Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en Jr. Los duraznos 647 - San Juan de Lurigancho - Lima.

Adicionalmente la Compañía cuenta con locales ubicados en:

- (i) Jr. Los duraznos 665, Mz. D lote 12, Distrito de San Juan de Lurigancho, Lima.
- (ii) Jr. Los Duraznos 647, Mz. D lote 23 y 24, Distrito de San Juan de Lurigancho, Lima.
- (iii) Jr. Los Duraznos 617, Mz. D sub-lote 13-A y 13-B, Distrito de San Juan de Lurigancho, Lima.
- (iv) Jr. Los Duraznos 540, Distrito de San Juan de Lurigancho, Lima.

Estos locales son utilizados para producción y almacenaje.

##### b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la fabricación de estructuras metálicas para almacenamiento, estantería y cajonería metálica y a la importación y exportación de equipos y repuestos, maquinarias y afines a la construcción metal mecánica.

La Compañía se ha especializado en brindar soluciones integrales de almacenamiento desarrollando sus actividades con altos estándares de calidad, seguridad y salud ocupacional.

##### c) Aprobación de los estados Financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia en marzo del 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará el segundo trimestre del año 2015.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales 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.

### (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido 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.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio 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”).
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto inmuebles, maquinaria y equipo que por adecuación a las NIIF se presentan al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles.

- (b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia para el 2014:

#### **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

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.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

### **NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición**

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

(c) **Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables y para desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) **Transacciones en moneda extranjera**

- **Moneda funcional y moneda de presentación**

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- **Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, se presentan en el estado de resultados integrales.

(e) 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 y equivalente de 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. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como, comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar inherente y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplican los acápite siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de 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. Los equivalentes de efectivo son inversiones (depósitos a plazo).

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado, son registrados en el estado de situación financiera.

(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. Incluyen las cuentas por cobrar comerciales 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 inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado, que comprenden las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros 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.

(i) 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; o (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 y (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.

(j) 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 dicho evento de pérdida 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 considerar como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días 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 de 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 en la cuenta otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Instrumento financiero derivado

La Compañía utiliza un instrumento financiero derivado swap de tasa de interés para coberturar el riesgo de fluctuación.

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son registrados al valor razonable.

Los derivados se registran como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivo financiero cuando el valor razonable es negativo.

Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas directamente en el estado de resultados integrales.

Dichos instrumentos deben evaluarse periódicamente y considerarse como altamente efectivos en un rango de 80-125% para reducir el riesgo asociado con la exposición que se esté cubriendo. Si en algún momento la cobertura deja de ser efectiva, los cambios en el valor razonable a partir de ese momento, se reflejarán en los resultados del ejercicio.

Para propósitos de la contabilidad de coberturas, las coberturas están clasificadas como:

- Cobertura del flujo de efectivo: es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como la totalidad o algunos de los pagos futuros de interés de una deuda a interés variable), o a una transacción prevista altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del período.
- Cobertura del valor razonable: es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, que puede atribuirse a un riesgo en particular y puede afectar al resultado del período.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene firmado un contrato de cobertura del flujo de efectivo.

En el inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de la cobertura para la cual desea aplicar la contabilidad de cobertura y del objetivo y la estrategia de gestión de los riesgos para efectuar la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, la naturaleza del riesgo que es cubierto y cómo la entidad determinará la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente eficaces en la consecución de la compensación de los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto y se determinan sobre un contexto de empresa en marcha y que realmente han sido altamente eficaces a través de los períodos de información financiera para los cuales fueron designados.

La cobertura del flujo de efectivo es contabilizado de la siguiente manera:

La porción eficaz de la pérdida o ganancia en el instrumento de cobertura, se reconoce directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, mientras que cualquier porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Los importes reconocidos directamente en el patrimonio neto se transfieren a los resultados del ejercicio cuando la transacción cubierta prevista afecte el resultado del ejercicio, por ejemplo cuando el ingreso o gasto financiero es reconocido o cuando ocurre la venta prevista. En los casos en que la partida cubierta es el costo de un activo no financiero o un pasivo no financiero, los importes reconocidos en el patrimonio neto se transfieren al costo inicial del activo o del pasivo no financiero.

Si se espera que la transacción prevista o el compromiso en firme no ocurra, la pérdida o ganancia acumulada reconocida previamente en el patrimonio neto se transfieren a los resultados del ejercicio. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, es resuelto o ejercido sin reemplazo o refinanciación, o si su designación como de cobertura revoca, cualquier pérdida o ganancia acumulada reconocida previamente en el patrimonio neto permanece en el patrimonio neto hasta que la transacción prevista o compromiso en firme ocurra.

(l) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se presenta a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor. El costo del terreno y edificaciones incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasación realizada por un perito independiente. Dicho activo se expresa a su valor razonable en la fecha de tasación. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 9. 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 resultados integrales.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen indicadores o 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 resultados integrales 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 resultados integrales o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(ñ) Arrendamiento

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 reevaluar 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.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

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. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(o) Provisiones

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

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La empresa no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

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.

- (q) 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 consistente en igualar la tasa de descuento con el importe en libros del activo financiero.

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 conforme se devengan.

- (r) Reconocimiento de costo de ventas, gastos por intereses y diferencias de cambio

El costo de ventas corresponde al costo de producción y de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente y este firma su respectiva acta de conformidad.

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

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

- (s) Impuesto a la renta

corriente -

El impuesto a la renta corriente 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 la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del estado de situación financiera, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

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, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean revertidas en un futuro previsible.

(t) 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 no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, de tasa de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.
2014	+10%	135,745
	-10%	(135,745)
2013	+10%	(1,315,957)
	-10%	1,315,957

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses 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:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	98,173	326,457
Cuentas por cobrar comerciales	4,970,672	1,964,838
Otras cuentas por cobrar	50,730	54,565
	-----	-----
	5,119,575	2,345,860
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(3,740,350)	(5,393,850)
Cuentas por pagar comerciales	(500,025)	(726,864)
Otras cuentas por pagar	(424,445)	(933,400)
	-----	-----
	(4,664,820)	(7,054,114)
	-----	-----
Activo( Pasivo) neto	454,755	(4,708,254)
	=====	=====

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es mantener financiamiento principalmente a tasas de interés fijas, por lo que no existe riesgo de interés.

(a.3) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de las materias primas (acero) necesarias para la producción. Estas son adquiridas a proveedores locales e internacionales; sin embargo, la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades financieras, principalmente por sus cuentas a cobrar a clientes y sus depósitos en instituciones financieras.

Es política de la compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar los contratos. En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las cuentas por cobrar se considera limitada debido a la numerosa base de clientes.

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia de Finanzas de la Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos 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/.	Entre <u>1 y 2 años</u> S/.	Más de <u>2 años</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<u>Año 2014</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,386,049	-	-	3,386,049
Cuentas por cobrar comerciales, neto	15,113,313	-	-	15,113,313
Otras cuentas por cobrar	1,967,936	-	-	1,967,936
	-----	-----	-----	-----
Total activos	20,467,298	-	-	20,467,298
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	30,215,417	3,242,378	3,658,512	37,116,307
Cuentas por pagar comerciales	2,367,341	-	-	2,367,341
Otras cuentas por pagar	3,117,634	-	-	3,117,634
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos	35,700,392	3,242,378	3,658,512	42,601,282
	=====	=====	=====	=====

	<u>1 año</u> S/.	Entre <u>1 y 2 años</u> S/.	Más de <u>2 años</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<u>Año 2013</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,300,336	-	-	1,300,336
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5,860,845	-	-	5,860,845
Otras cuentas por cobrar	1,796,599	-	-	1,796,599
	-----	-----	-----	-----
Total activos	8,957,780	-	-	8,957,780
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	20,603,499	2,496,386	5,371,533	28,471,418
Cuentas por pagar comerciales	3,404,003	-	-	3,404,003
Otras cuentas por pagar	5,730,821	-	-	5,730,821
	-----	-----	-----	-----
Total pasivos	29,738,323	2,496,386	5,371,533	37,606,242
	=====	=====	=====	=====

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital optima 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 patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	37,116,307	28,471,418
Efectivo y equivalente de efectivo	(3,386,049)	(1,300,336)
	-----	-----
Total deuda neta	33,730,258	27,171,082
	-----	-----
Total patrimonio neto	30,759,772	31,092,412
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	1.10	0.87
	=====	=====

4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente 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):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros		Pasivos a costo amortizado	Total	Activos financieros		Pasivos a costo amortizado	Total
	Mostrados a valor razonable	Cuentas por cobrar			Mostrados a valor razonable	Cuentas por cobrar		
<b>Activos</b>								
Efectivo	3,386,049	-	-	3,386,049	1,300,336	-	-	1,300,536
Cuentas por cobrar comerciales	-	15,113,313	-	15,113,313	-	5,860,845	-	5,860,845
Otras cuentas por cobrar	-	530,502	-	530,502	-	610,588	-	610,588
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,386,049	15,643,815	-	19,029,864	1,300,336	6,471,433	-	7,771,969
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivos</b>								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	2,367,341	2,367,341	-	-	3,404,003	3,404,003
Otras cuentas por pagar	-	-	1,688,283	1,688,283	-	-	3,716,593	3,716,593
Obligaciones financieras	-	-	37,116,307	37,116,307	-	-	28,471,418	28,471,418
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	41,171,931	41,171,931	-	-	35,592,014	35,592,014
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO  
MOVIMIENTO DE FONDOS

En año 2013 se compraron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013 S/. 1,232,538.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	3,391	1,999
Cuentas corrientes bancarias (a)	3,382,634	1,251,468
Depósitos a plazo	24	46,869
	-----	-----
	3,386,049	1,300,336
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	3,144,952	11,285,778	14,430,730	3,377,007	2,354,395	5,731,402
Letras	121,165	727,186	848,351	29,768	262,810	292,578
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,266,117	12,012,964	15,279,081	3,406,775	2,617,205	6,023,980
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(165,768)	-	(165,768)	(163,135)	-	(163,135)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	3,100,349	12,012,964	15,113,313	3,243,640	2,617,205	5,860,845
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados constantemente.

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes que no muestran problemas financieros al cierre del período.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	12,012,964	2,617,205
Vencidos		
Hasta 60 días	2,179,202	2,670,758
De 61 a 180 días	606,526	113,638
De 181 a 360 días	295,590	449,804
Más de 360 días	184,799	172,575
	-----	-----
	15,279,081	6,023,980
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	163,135	58,364
Estimación del período	65,256	104,771
Recuperos	(62,623)	-
	-----	-----
Saldo final	165,768	163,135
	=====	=====

8. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	86,100	152,805
Productos terminados	1,844,701	5,129,102
Subproductos	101,078	203,283
Productos en proceso	296,522	1,013,447
Materias primas	1,871,664	2,400,982
Materiales auxiliares	649,216	1,106,562
Suministros diversos	649,017	596,026
Repuestos	19,832	15,687
Embalajes	6,275	8,041
Existencias por recibir (a)	3,225,016	4,715,708
Anticipos a proveedores	447,456	395,760
	-----	-----
	9,196,877	15,737,403
	=====	=====

- (a) Del saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se recibieron en su gran mayoría entre los meses de enero y febrero de 2015 y 2014 respectivamente.



- (a) La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y otras construcciones	1.67%
Maquinaria y equipo	Entre 6.67% y 10%
Vehículos	Entre 6.67% y 10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo y diversos	10% y 25%

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de ventas (Nota 17)	1,310,283	931,174
Gastos de ventas (Nota 18)	21,994	143,312
Gastos de administración (Nota 19)	21,994	145,439
	-----	-----
	1,354,271	1,219,925
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo y la depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Costo:		
Maquinaria y equipo	5,956,099	5,956,099
Vehículos	459,766	459,766
	-----	-----
	6,415,865	6,415,865
Depreciación acumulada	(1,777,413)	(1,315,542)
	-----	-----
Neto	4,638,452	5,100,323
	=====	=====

- (d) En los años 2014 y 2013 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de sus inmuebles sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente por S/. 26,454 y S/. 15,366,693 resultando un excedente de revaluación por S/. 18,518 y S/. 10,756,685 e impuesto a la renta diferido por S/. 7,936 y S/. 4,610,008 respectivamente. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del Impuesto a la Renta.
- (e) La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se ha identificado indicios de deterioro de valor de inmuebles, maquinaria y equipo, excepto terrenos.
- (f) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> (por vencer)	<u>2013</u> (por vencer)
<u>A terceros</u>		
Facturas	1,073,938	2,582,874
Letras	1,293,403	821,129
	-----	-----
	2,367,341	3,404,003
	=====	=====

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de clientes	1,071,027	3,494,146
Remuneraciones, participaciones y vacaciones por pagar	840,593	1,199,739
Impuesto General a las Ventas	119,897	259,650
Impuesto a la renta retenido a los trabajadores	59,342	68,300
Contribuciones a instituciones públicas	136,673	169,029
Aportes a las Administradoras de Fondos de Pensiones	86,846	98,379
Otros tributos por pagar	39,759	49,174
Compensación por tiempo de servicios	146,241	169,957
Otros	617,256	222,447
	-----	-----
	3,117,634	5,730,821
	=====	=====

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDORES	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	TOTAL MONEDA EXTRANJERA		TOTAL MONEDA NACIONAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE		
			2014 US\$	2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	
<u>Pagares</u>											
BBVA Banco Continental	5.45%	31/12/2015	-	-	1,100,000	-	1,100,000	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	5.27%	17/03/2015	-	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	5.10%	25/04/2015	-	-	2,439,000	-	2,439,000	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	4.96%	12/02/2015	-	-	2,378,426	-	2,378,426	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	3.90%	15/01/2014	-	439,996	-	1,230,229	-	1,230,229	-	-	-
BBVA Banco Continental	5.30%	07/01/2014	-	-	-	563,279	-	563,279	-	-	-
BBVA Banco Continental	5.30%	29/01/2014	-	-	-	1,187,935	-	1,187,935	-	-	-
BBVA Banco Continental	5.50%	20/01/2014	-	-	-	1,200,000	-	1,200,000	-	-	-
BBVA Banco Continental	5.50%	18/02/2014	-	-	-	1,800,000	-	1,800,000	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	4.94%	29/01/2015	-	-	2,700,000	-	2,700,000	-	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.05%	14/03/2015	-	-	1,412,090	-	1,412,090	-	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.05%	14/03/2015	-	-	1,412,090	-	1,412,090	-	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.28%	19/03/2015	-	-	1,200,000	-	1,200,000	-	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.60%	11/04/2015	-	-	1,386,056	-	1,386,056	-	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	4.50%	03/02/2014	-	1,500,000	-	4,194,000	-	4,194,000	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.40%	31/01/2014	-	-	-	900,000	-	900,000	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.40%	31/01/2014	-	-	-	900,000	-	900,000	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.20%	21/02/2014	-	-	-	1,931,500	-	1,931,500	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.20%	08/03/2014	-	-	-	1,907,500	-	1,907,500	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.00%	07/01/2015	-	-	1,600,000	-	1,600,000	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.00%	07/01/2015	-	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.00%	23/01/2015	-	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.00%	20/02/2015	-	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.78%	27/02/2015	-	-	855,000	-	855,000	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.95%	29/04/2015	-	-	1,550,000	-	1,550,000	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.40%	13/02/2014	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.21%	27/02/2014	-	-	-	1,100,000	-	1,100,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	5.21%	19/03/2014	-	-	-	900,000	-	900,000	-	-	-
Banco Interbank	5.48%	07/02/2015	-	-	1,400,000	-	1,400,000	-	-	-	-
			-	1,939,996	25,932,662	18,814,443	25,932,662	18,814,443	-	-	-



(a) Los vencimientos y la tasa de intereses son los siguientes:

	<u>Tasa de intereses</u>	<u>vencimiento</u>
<u>Scotiabank:</u>		
al 31.12.14 ( 6 leasing )	5.80% a 8.00%	Sep-16
al 31.12.13 ( 6 leasing)	5.80% a 8.00%	sep-16
<u>Banco de Crédito del Perú:</u>		
al 31.12.14 ( 1 leasing )	5.50%	Sep-16
al 31.12.13 ( 6 leasing)	5.50%	sep-16
<u>BBVA Banco Continental:</u>		
al 31.12.14 ( 1 leasing )	7.11%	Ago-15
al 31.12.13 ( 1 leasing)	7.11%	ago-15

En garantía de obligaciones contraídas con entidades financieras, la Compañía ha otorgado lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

- Banco de Crédito del Perú: hipotecas por US\$ 3,135,000
- BBVA Banco Continental: hipotecas por US\$ 1,635,000
- Scotiabank del Perú S.A.A.: hipotecas por US\$ 7,103,036
- Banco GNB: hipotecas por US\$ 349,359.

Al 31 de diciembre de 2013:

- Banco de Crédito del Perú: hipotecas por US\$ 1,916,700
- BBVA Banco Continental: hipotecas por US\$ 1,181,400
- Scotiabank del Perú S.A.A.: hipotecas por US\$ 4,611,675
- Banco GNB: hipotecas por US\$ 465,617

13. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

	<u>Importe</u>		<u>Años de aplicación (recuperó)</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivo</u>				
Revaluación voluntaria de terreno	4,071,093	4,052,334	-	-
Revaluación voluntaria de edificios	543,614	557,674	59	60
Mayor valor atribuido de activo fijo por adecuación a NIIF	2,466,398	2,470,062	57	58
Diferencia de tasas de depreciación de activos fijos adquiridos mediante contrato de arrendamiento	540,657	510,005	12	13
Otros	276,290	284,839	40	41
<u>Activos</u>				
Vacaciones por pagar y otros beneficios sociales	(221,946)	(249,530)	(1)	(1)
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(24,428)	(26,808)	(1)	(1)
Participación de los trabajadores no pagada	(21,727)	-	(1)	-
Otros	(8,946)	(8,946)	(1)	(1)
	-----	-----		
Pasivo diferido neto al final del ejercicio	7,621,005	7,589,630		
	=====	=====		

El movimiento del pasivo diferido neto ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	7,589,630	3,043,382
Efecto neto del año en el resultado del ejercicio	37,872	(63,760)
Efecto por revaluación voluntaria de activo fijo	7,936	4,610,008
Efecto en resultados acumulados	(31,313)	-
Otros ajustes	16,880	-
	-----	-----
Saldo final	7,621,005	7,589,630
	=====	=====

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Importe (S/.)	%	Importe (S/.)	%
Utilidad antes de impuesto a renta	323,356	100.00	1,654,144	100.00
	=====	=====	=====	=====
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuestos según libros	97,007	30.00	496,243	30.00
Gastos reparables, neto	173,655	53.70	253,877	15.35
	-----	-----	-----	-----
Gasto de impuesto a la renta y tasa fiscal aplicable a la renta según libros	270,662	83.70	750,120	45.35
	=====	=====	=====	=====

#### 14. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014 las siguientes entidades bancarias han emitido cartas fianza para garantizar compromisos de fiel cumplimiento de obras con clientes de la Compañía por:

- BBVA Banco Continental: US\$ 634,535
- Banco GNB: US\$ 347,341
- BanBif: US\$ 347,477

#### 15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 8,600,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había 2 accionistas nacionales. 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	0.01 al 50.00	2	100.00
		===	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar los terrenos y edificaciones a valor de mercado neto del impuesto a la renta diferido correspondiente. Dicho excedente no se puede distribuir como dividendo en efectivo ni en especie, ni aplicar a pérdidas excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo que lo generó) siempre que exista utilidad neta.

- (c) 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, de cargo de los accionistas o socios. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En el año 2014 y 2013 la Compañía ha registrado gastos de ejercicios anteriores por S/. 13,914 y S/. 201,592, respectivamente, cargando a resultados acumulados.

#### 16. VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de productos terminados	51,630,622	52,085,822
Prestación de servicios	1,840,849	735,479
	-----	-----
	53,471,471	52,821,301
	=====	=====

#### 17. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Mercaderías	152,805	444,133
Productos terminados	5,129,102	2,148,708
Subproductos	203,283	178,001
Productos en proceso	1,013,447	352,711
Materias primas	2,400,982	3,622,218
Materiales auxiliares	1,106,562	1,069,221
Suministros diversos	596,026	364,415
Repuestos	15,687	7,979
Embalajes	8,040	10,880
Más:		
Compras de existencias	19,382,418	24,264,547
Servicio de fabricación	6,906,008	6,305,489
Depreciación	1,310,283	931,174
Mano de obra	8,200,292	9,899,473
Compensación por tiempo de servicios	546,181	664,008
Otros costos indirectos de fabricación	329,081	254,955

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario final de:		
Mercaderías	(86,100)	(152,805)
Productos terminados	(1,844,701)	(5,129,102)
Subproductos	(101,078)	(203,283)
Productos en proceso	(296,522)	(1,013,447)
Materias primas	(1,871,664)	(2,400,982)
Materiales auxiliares	(649,216)	(1,106,562)
Suministros diversos	(649,017)	(596,026)
Repuestos	(19,832)	(15,687)
Embalajes	(6,275)	(8,041)
	-----	-----
	41,775,792	39,891,977
	=====	=====

18. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,045,835	1,472,974
Servicios prestados de terceros (a)	1,107,064	1,498,702
Cargas diversas de gestión	32,596	34,957
Depreciación	21,994	143,312
Amortización	5,236	20,513
Compensación por tiempo de servicios	125,970	103,802
Otros	2,293	3,700
	-----	-----
	3,340,988	3,277,960
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a asesoría, consultoría y publicidad.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	3,647,679	3,146,872
Servicios prestados de terceros	937,223	862,662
Cargas diversas de gestión	563,492	243,694
Depreciación	21,994	145,439
Compensación por tiempo de servicios	246,501	208,678
Otros	73,392	125,856
	-----	-----
	5,490,281	4,733,201
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a asesoría y consultoría.

20. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	13,008	5,232
Ganancia por diferencia en cambio	1,724,630	1,331,536
Otros ingresos financieros	717	566
	-----	-----
	1,738,355	1,337,334
	=====	=====
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses de préstamos	(1,261,131)	(1,255,203)
Intereses de letras en descuento	(2,853)	(3,371)
Pérdida por diferencia en cambio	(3,010,020)	(3,390,445)
Otros gastos financieros	(182,063)	(145,236)
	-----	-----
	(4,456,067)	(4,794,255)
	=====	=====

21. 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 por ciento 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.

22. 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.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. 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 tributario del año 2014 asciende a S/. 232,790 y ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes impuesto a la renta	323,356
Mas: participación de los trabajadores	77,597
	-----
	400,953
	-----
Partidas conciliatorias permanentes:	
<u>Adiciones:</u>	
1. Exceso del valor de mercado de remuneraciones	386,071
3. Exceso de gasto de vehículos	
3. Exceso de gasto de vehículos	20,796
4. Exceso de gasto de movilidad	16,729
5. Otros	81,231
	-----
	504,827
	-----
Partidas conciliatorias temporales:	
<u>Adiciones:</u>	
1. Provisión de vacaciones no pagadas en el 2014	788,894
2. Depreciación del mayor valor atribuido de activo fijo por adecuación a NIIF	110,803
3. Estimación para cuentas de cobranza dudosa	58,187
	-----
	957,884
	-----
<u>Deducción:</u>	
1. Mayor depreciación de activo fijo adquirido bajo contrato de arrendamiento financiero	(230,721)
2. Vacaciones provisionadas en años anteriores y pagadas en el 2014	(825,979)
3. Recuperó de estimación para cuentas de cobranza dudosa	(30,997)
	-----
	(1,087,697)
	-----
	775,967
Menos:	
Participación de los trabajadores (Nota 21)	(77,597)
Participaciones de trabajadores no pagada	77,597
	-----
Base imponible del impuesto a la renta	775,967
	=====
Impuesto a la renta (30%)	232,790
	=====

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>Tributario</u>	<u>Impuesto a la renta diferido</u> (Nota 13)	<u>Contable</u>
Impuesto a la renta	(232,790) =====	(37,872) =====	(270,662) =====

- (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.

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.

- (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 emitido 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 de 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.

Para 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 contarse 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 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. La alícuota es de 0.005%.

- (h) 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 Impuesto a la Renta. 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 y diciembre del mismo 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.

- (i) 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 la Renta.

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

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

A continuación se muestran 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.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
  - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
  - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
  - NIC 38 Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones

#### **Nuevos pronunciamientos**

- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no sería importante.

#### 25. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 14 de mayo de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

\*\*\*