



SMS Latinoamérica

F. Eberhardt S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto 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

F. Eberhardt S.A.

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

Contenido.

Dictamen de los auditores independientes.

Estados financieros:

- Estado de situación financiera.
- Estado del resultado integral.
- Estado de cambios en el patrimonio neto.
- Estado de flujos de efectivo.

Notas a los estados financieros.

Equivalencias:

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

Dictamen de los auditores independientes.

A los Señores Accionistas de F. Eberhardt S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de F. Eberhardt S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados del resultado integral, 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.

2. La Gerencia General de la Empresa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor.

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

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, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Empresa en 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 Empresa. 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación).

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

Opinión.

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de F. Eberhardt S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis.

5. Tal como se describe en la Nota 2 (d) de las Notas a los estados financieros, enfatizamos que la Empresa, no obstante de reconocer al dólar estadounidense como su moneda funcional, ha optado por preparar y presentar sus estados financieros en moneda local, es decir en nuevos soles, que es la moneda en la que lleva sus registros contables, de acuerdo a disposiciones legales vigentes existentes en el país. Al respecto, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21) - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, los estados financieros deben presentarse de acuerdo a su moneda funcional, por lo que los estados financieros adjuntos han sido preparados en cumplimiento de estas disposiciones legales vigentes aplicables en el país y para efectos de reporte a los Accionistas.

Asunto de énfasis.

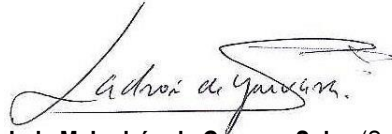
6. Enfatizamos que los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Empresa ha preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, por lo cual ha aplicado para tal fin la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", ello implica elaborar un estado de situación financiera de apertura el 01 de enero de 2013 como fecha de inicio de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera y elaborar estados financieros proforma al 01 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, considerando de manera retroactiva los ajustes incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, como consecuencia de esta adopción NIIF, con la finalidad que se presenten estados financieros comparativos, tal como se aprecia en la Nota 3 de las Notas a los estados financieros adjuntos.

Dictamen de los auditores independientes (continuación).

Refrendado por:

Llerena, Argote & Asociados S. Civil de R. L.

Firma Miembro de SMS Latinoamérica en Perú



Luis M. Ladrón de Guevara Sulca (Socio)

Matrícula N° 16220

Lima, Perú

10 de junio de 2015

F. Eberhardt S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

(Notas 1, 2, 3 y 4)

| | Notas | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 | | Notas | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|---|--------|------------|------------|------------|---|--------|------------|------------|------------|
| Activo | | | | | Pasivo y patrimonio neto | | | | |
| Activo corriente | | | | | Pasivo corriente | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 5 | 2,923,377 | 1,358,912 | 2,279,267 | Obligaciones financieras | 10 | 10,571,011 | 11,389,164 | 15,645,308 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 6 | 5,078,184 | 5,556,152 | 4,428,918 | Cuentas por pagar comerciales | 11 | 333,413 | 880,534 | 2,748,163 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 1,244,584 | 1,191,740 | 2,301,101 | Otras cuentas por pagar | 12 | 336,928 | 254,042 | 926,283 |
| Inventarios, neto | 8 | 15,654,211 | 18,419,821 | 25,359,708 | | | | | |
| Gastos pagados por anticipado | | 74,291 | 64,508 | 68,964 | Total pasivo corriente | | 11,241,352 | 12,523,740 | 19,319,754 |
| Activo por impuesto a la renta diferido | 18 (a) | 184,406 | 1,561 | 2,528 | | | | | |
| | | | | | Pasivo no corriente | | | | |
| Total activo corriente | | 25,159,053 | 26,592,694 | 34,440,486 | Obligaciones financieras | 10 | 607,938 | 857,446 | 1,744,417 |
| | | | | | Pasivo por impuesto a la renta diferido | 18 (a) | 10,230,560 | 10,239,922 | 10,233,774 |
| Activo no corriente | | | | | Total pasivo no corriente | | 10,838,498 | 11,097,368 | 11,978,191 |
| Inmuebles, maquinaria y equipos, neto | 9 | 42,165,098 | 42,378,601 | 42,612,227 | | | | | |
| Intangibles, neto | | 4,417 | 4,417 | 4,417 | Total pasivo | | 22,079,850 | 23,621,108 | 31,297,945 |
| Total activo no corriente | | 42,169,515 | 42,383,018 | 42,616,644 | | | | | |
| | | | | | Patrimonio neto | 13 | | | |
| | | | | | Capital social | | 16,000,000 | 16,000,000 | 16,000,000 |
| | | | | | Reserva legal | | 739,305 | 739,305 | 739,305 |
| | | | | | Excedente de revaluación | | 24,360,255 | 24,416,225 | 24,472,195 |
| | | | | | Resultados acumulados | | 4,149,158 | 4,199,074 | 4,547,685 |
| | | | | | Total patrimonio neto | | 45,248,718 | 45,354,604 | 45,759,185 |
| Total activo | | 67,328,568 | 68,975,712 | 77,057,130 | Total pasivo y patrimonio neto | | 67,328,568 | 68,975,712 | 77,057,130 |

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

F. Eberhardt S.A.

Estado del resultado integral

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

(Expresado en nuevos soles)

(Notas 1, 2, 3 y 4)

| | Notas | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas netas | | 30,542,430 | 31,636,902 |
| Costo de ventas | 14 | (25,414,264) | (25,826,984) |
| Utilidad bruta | | <u>5,128,166</u> | <u>5,809,918</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración | 15 | (2,195,195) | (2,088,243) |
| Gastos de ventas | 16 | (1,667,762) | (1,748,764) |
| Total gastos de operación | | <u>(3,862,957)</u> | <u>(3,837,007)</u> |
| Utilidad de operación | | <u>1,265,209</u> | <u>1,972,911</u> |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Ingresos financieros | | 50,882 | 74,408 |
| Gastos financieros | 17 | (366,464) | (813,049) |
| Ingresos diversos | | 410,200 | 173,664 |
| Gastos diversos | | 0 | (433,081) |
| Diferencia en cambio, neto | 4 (d) | (440,108) | (918,579) |
| Total otros ingresos (gastos) | | <u>(345,490)</u> | <u>(1,916,637)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>919,719</u> | <u>56,274</u> |
| Impuesto a la renta | 18 (b) | (329,245) | (24,477) |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>590,474</u> | <u>31,797</u> |
| Otros resultados integrales del ejercicio | | 0 | 0 |
| Resultado integral total neto del ejercicio | | <u>590,474</u> | <u>31,797</u> |
| Utilidad básica por acción | 19 | <u>0.0369</u> | <u>0.0020</u> |

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

F. Eberhardt S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

(Expresado en nuevos soles)

(Notas 1, 2, 3, 4 y 13)

| Detalle | Capital social | Reserva legal | Excedente de revaluación | Resultados acumulados | Total |
|---|----------------|---------------|--------------------------|-----------------------|------------|
| Saldos al 01 de enero de 2013 | 16,000,000 | 739,305 | 24,472,195 | 4,547,685 | 45,759,185 |
| Distribución de dividendos | 0 | 0 | 0 | (436,378) | (436,378) |
| Excedente disponible | 0 | 0 | (55,970) | 55,970 | 0 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 31,797 | 31,797 |
| Otros resultados integrales del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 16,000,000 | 739,305 | 24,416,225 | 4,199,074 | 45,354,604 |
| Distribución de dividendos | 0 | 0 | 0 | (591,190) | (591,190) |
| Gastos de años anteriores | 0 | 0 | 0 | (105,170) | (105,170) |
| Excedente disponible | 0 | 0 | (55,970) | 55,970 | 0 |
| Utilidad neta del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 590,474 | 590,474 |
| Otros resultados integrales del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 16,000,000 | 739,305 | 24,360,255 | 4,149,158 | 45,248,718 |

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

F. Eberhardt S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

| | Notas | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Ingreso por cobranza a clientes | | 30,943,912 | 30,509,668 |
| Otros cobros relativos a la actividad | | 372,054 | 1,357,433 |
| Pago a proveedores | | (25,017,292) | (23,429,614) |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales | | (1,783,336) | (1,805,323) |
| Pago de tributos y otros | | (1,405,132) | (1,819,122) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Aumento del efectivo proveniente de las actividades de operación | | 3,110,206 | 4,813,042 |
| Actividades de inversión | | | |
| Ingreso por enajenación de inmuebles, maquinaria y equipos | | 28,449 | 0 |
| Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipos | 9 | (59,841) | (9,403) |
| Ingreso (desembolso) por préstamos a accionista, neto | | 144,502 | (144,502) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Aumento (disminución) del efectivo proveniente de (destinado a) las actividades de inversión | | 113,110 | (153,905) |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Amortización de préstamos bancarios, neto | | (1,067,661) | (5,143,114) |
| Pago de dividendos a accionistas | | (591,190) | (436,378) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Disminución del efectivo destinado a las actividades de financiamiento | | (1,658,851) | (5,579,492) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo del ejercicio | | 1,564,465 | (920,355) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Saldo del efectivo al inicio del ejercicio | 5 | 1,358,912 | 2,279,267 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Saldo del efectivo al finalizar el ejercicio | 5 | 2,923,377 | 1,358,912 |
| | | <hr/> | <hr/> |

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

F. Eberhardt S.A.

Estado de flujos de efectivo (continuación)

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

(Expresado en nuevos soles)

(Notas 1, 2, 3, 4 y 5)

| | Notas | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Utilidad neta del ejercicio | | 590,474 | 31,797 |
| Más ajustes a la utilidad neta del ejercicio: | | | |
| • Estimación para cuentas de cobranza dudosa | 6 (b) | 76,486 | 72,421 |
| • Estimación por desvalorización de inventario | 8 (c) | 623,903 | 0 |
| • Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipos | 9 | 239,131 | 243,029 |
| • Otros | | 5,764 | 0 |
| Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo: | | | |
| (Aumento) disminución de activos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 401,482 | (1,199,655) |
| Otras cuentas por cobrar | | (197,346) | 1,253,862 |
| Inventarios | | 2,141,707 | 6,939,887 |
| Gastos pagados por anticipado | | (9,783) | 4,455 |
| Impuesto a la renta diferido activo | | (182,845) | 967 |
| Aumento (disminución) de pasivos: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | (652,291) | (1,867,629) |
| Otras cuentas por pagar | | 82,886 | (672,241) |
| Impuesto a la renta diferido pasivo | | (9,362) | 6,149 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Aumento del efectivo proveniente de las actividades de operación | | 3,110,206 | 4,813,042 |
| | | <hr/> | <hr/> |

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

F.Eberhardt S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Antecedentes y actividad principal.

F. Eberhardt S.A. (en adelante la Empresa) es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Lima el 26 de diciembre de 1950, inició sus operaciones comerciales el 02 de enero de 1951.

El objeto social de la Empresa es dedicarse a la importación y comercialización de tubos y conexiones de acero y cobre, su venta está dirigida a los sectores de energía (petróleo y gas), comercio, agroindustria, construcción, minería, industria pesquera e industria en general.

El domicilio fiscal de la Empresa se encuentra ubicado en Av. Elmer Faucett N° 271, Provincia Constitucional del Callao, Perú.

Los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos han sido autorizados por la Gerencia General de la Empresa y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en su sesión realizada con fecha 31 de marzo de 2014.

2. Políticas contables significativas.

Las principales políticas contables adoptadas por la Empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación, las mismas que han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Bases de preparación.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros presentados por la Empresa de acuerdo a NIIF. Por los años anteriores la Empresa preparaba sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA), los cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 son los primeros en ser preparados de acuerdo con las NIIF, por lo que para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013, la Empresa ha aplicado lo requerido por la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las NIIF”, tal como se describe en la Nota 3 de las Notas a los estados financieros.

Nota los estados financieros (continuación).

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el CNC) es la entidad responsable de oficializar estas normas. Al 31 de diciembre de 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y emitidas, pero no vigentes a esa fecha, son las que se detallan en el acápite r) de la presente Nota.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Empresa, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

(b) Uso de estimaciones contables.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Si posteriormente, las circunstancias sobre las que se basaron las estimaciones y/o supuestos varían, el efecto de dichos cambios se incluirá en la determinación del resultado del ejercicio en que ocurra el cambio. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la estimación por desvalorización de inventarios, la vida útil de sus inmuebles, maquinaria y equipos y los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior.

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

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

A la fecha de los estados financieros, la Empresa clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: (i) cuentas por cobrar y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Nota los estados financieros (continuación).

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

(i) Cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Empresa provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y, de ser el caso, luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Generalmente no hay diferencias significativas con el valor nominal por lo que se mantiene ese valor.

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Empresa no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Empresa evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y mediante la evaluación del comportamiento histórico de pagos que mantiene el cliente con la Empresa, considerando como deterioradas aquellas que presenten excepciones en su comportamiento crediticio. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Empresa, este procedimiento permite calcular razonablemente la estimación para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Empresa.

(ii) Pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se presentan a su valor de transacción, puesto que la Empresa es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

Nota los estados financieros (continuación).

(d) Transacciones en moneda extranjera:

(i) Moneda funcional y moneda de presentación.

La moneda funcional de la Empresa de acuerdo al entorno económico en que opera es el dólar estadounidense, esto debido principalmente a que gran parte de sus transacciones son realizadas en esa moneda, como son las importaciones de mercaderías, la facturación a sus clientes y las obligaciones financieras que contrae; sin embargo los estados financieros adjuntos están expresados en nuevos soles, que es su moneda de presentación, debido a disposiciones legales vigentes en el país.

Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neto" en el estado del resultado integral. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(e) Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5).

El efectivo y equivalente de efectivo comprende los fondos en efectivo y los saldos mantenidos en bancos.

(f) Inventarios, neto (Nota 8).

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS), excepto en el caso de las existencias por

Nota los estados financieros (continuación).

recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El costo de los inventarios excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El costo de las mercaderías comprende los costos de adquisición, importación y otros costos necesarios para poner las existencias en su ubicación y en condiciones requeridas para su venta. El valor neto de realización de los inventarios corresponde a su precio de venta el que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos necesarios para realizar su venta.

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

(g) Inmuebles, maquinaria y equipos y depreciación acumulada (Nota 9).

Los inmuebles son presentados al costo de adquisición más revaluación sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (i).

El rubro de maquinaria y equipos se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso.

El costo inicial del rubro inmuebles, maquinaria y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que el activo se haya puesto en operación, tales como reparaciones, costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a resultados del periodo en que se incurran. Los desembolsos por renovaciones y mejoras significativas son capitalizados únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar original evaluado para el activo.

Los terrenos tienen una vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

- Inmuebles y otras construcciones : 60 años
- Maquinaria y equipos : Entre 10 y 20 años
- Unidades de transporte : Entre 5 y 20 años
- Muebles y enseres : 10 años
- Equipos diversos : Entre 4 y 10 años

Nota los estados financieros (continuación).

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipos. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado del resultado integral.

(h) Desvalorización de activos no financieros.

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Gerencia de la Empresa revisa el valor del activo para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado del resultado integral para el rubro del activo mantenido al costo.

En opinión de la Gerencia, no es necesario reconocer una pérdida por desvalorización de estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Arrendamiento financiero (Nota 10).

La Empresa reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y el pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Empresa.

A partir del ejercicio 2005, tributariamente, se están depreciando los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero en el plazo de arrendamiento establecido en los contratos.

(j) Préstamos y deuda emitida.

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado del resultado integral durante el período del préstamo.

Nota los estados financieros (continuación).

(k) Provisiones.

Se reconoce una provisión solo cuando la Empresa, tiene una 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(l) Contingencias.

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación solo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Empresa.

(m) Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(n) Reconocimiento de costos y gastos.

Los costos y gastos se registran en el resultado del ejercicio en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los costos y gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(o) Compensación por tiempo de servicios.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neto de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio en las instituciones financieras elegidas por los trabajadores.

Nota los estados financieros (continuación).

(p) Impuesto a la renta corriente y diferido (Nota 18).

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido, dicho impuesto es reconocido en el estado del resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto a situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Empresa cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su importe en libros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

(q) Utilidad básica por acción (Nota 19).

La utilidad básica por acción se determina dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

(r) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

(r.1) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014

El CNC a través de la Resolución N° 054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo, mediante Resolución N° 055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N° 056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014,

Nota los estados financieros (continuación).

oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de la NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

(r.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014

Emitidas en el 2014:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIC 38 “Activos Intangibles” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”, NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIC 19 “Beneficios a los Empleados” y NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, efectivas para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de empresas”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIIF 13 “Medición del valor razonable”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, efectivas para los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Nota los estados financieros (continuación).

3. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Empresa preparaba sus estados financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Empresa ha preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, para lo cual ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los balances de apertura el 01 de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas en la norma.

(a) Diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados - PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aplicadas por la Empresa.

A continuación se presentan los cuadros y notas explicativas en los que se expone una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas por la Empresa, así como el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre 2013 y al 01 de enero de 2013.

- **Reconciliación del estado de situación financiera.**

- (i) La reconciliación ente el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera al 01 de enero de 2013 (fecha de transición a las NIIF) se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

| | Saldos al 01 de enero de 2013 | Ajustes NIIF (*) | Saldos bajo NIIF 01 de enero de 2013 |
|---------------------------------------|--|------------------------------|---|
| Activo | | | |
| Activo corriente | 34,440,486 | 0 | 34,440,486 |
| Activo no corriente | 34,300,718 | 8,315,926 | 42,616,644 |
| Total activo | 68,741,204 | 8,315,926 | 77,057,130 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | 19,319,754 | 0 | 19,319,754 |
| Pasivo no corriente | 9,840,935 | 2,137,256 | 11,978,191 |
| Patrimonio neto | 39,580,515 | 6,178,670 | 45,759,185 |
| Total pasivo y patrimonio neto | 68,741,204 | 8,315,926 | 77,057,130 |

Nota los estados financieros (continuación).

(*) La Gerencia ha actualizado el costo de los terrenos, inmuebles y otras construcciones, la determinación de la vida útil de los activos y otros ajustes menores como parte de la adopción NIIF y por lo tanto los valores al 01 de enero de 2013 fueron reexpresados de acuerdo a NIIF.

(ii) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

| | Saldos al 31 de diciembre de 2013 | Ajustes NIIF (*) | Saldos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2013 |
|---------------------------------------|--|------------------------------|--|
| Activo | | | |
| Activo corriente | 26,592,694 | 0 | 26,592,694 |
| Activo no corriente | 34,033,394 | 8,390,387 | 42,383,018 |
| Total activo | <u>60,626,088</u> | <u>8,390,387</u> | <u>68,975,712</u> |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivo corriente | 12,523,740 | 0 | 12,523,740 |
| Pasivo no corriente | 8,959,515 | 2,137,853 | 11,097,368 |
| Patrimonio neto | 39,142,833 | 6,250,534 | 45,354,604 |
| Total pasivo y patrimonio neto | <u>60,626,088</u> | <u>8,390,387</u> | <u>68,975,712</u> |

- **Reconciliación del estado del resultado integral.**

La reconciliación entre el estado de resultados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

| | Saldos al 31 de diciembre de 2013 | Ajustes NIIF (*) | Saldos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2013 |
|------------------------------|--|------------------------------|--|
| Ingresos por ventas netas | 31,636,902 | 0 | 31,636,902 |
| Costo de ventas | (25,826,984) | 0 | (25,826,984) |
| Utilidad bruta | <u>5,809,918</u> | <u>0</u> | <u>5,809,918</u> |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración | (2,121,941) | 33,698 | (2,088,243) |
| Gastos de ventas | (1,748,764) | 0 | (1,748,764) |
| Total gastos de operación | <u>(3,870,705)</u> | <u>33,698</u> | <u>(3,837,007)</u> |
| Utilidad de operación | <u>1,939,213</u> | <u>33,698</u> | <u>1,972,911</u> |

Nota los estados financieros (continuación).

| | Saldos al 31 de diciembre de 2013 | Ajustes NIIF (*) | Saldos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2013 |
|---|---|---------------------|---|
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Ingresos financieros | 74,408 | 0 | 74,408 |
| Gastos financieros | (813,049) | 0 | (813,049) |
| Ingresos diversos | 173,664 | 0 | 173,664 |
| Gastos diversos | (433,081) | 0 | (433,081) |
| Diferencia en cambio, neta | (918,579) | 0 | (918,579) |
| Total otros ingresos (gastos) | <u>(1,916,637)</u> | <u>0</u> | <u>(1,916,637)</u> |
| Utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta | | | |
| | 22,576 | 33,698 | 56,274 |
| Impuesto a la renta | (44,442) | 19,965 | (24,477) |
| (Pérdida) utilidad neta del ejercicio | | | |
| | <u>(21,866)</u> | <u>53,663</u> | <u>31,797</u> |

(*) Está referido al ajuste por la regularización de la depreciación de los inmuebles y otras construcciones en función a la vida útil, amortización de intangibles e impuesto a la renta diferido.

- **Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto.**

La reconciliación entre el estado de resultados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

| | Al 31 de diciembre de 2013 | Al 01 de enero de 2013 |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| Patrimonio neto según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú | 39,142,833 | 39,580,515 |
| Más: | | |
| Ajuste por la actualización del costo de los terrenos, inmuebles y otras construcciones, la determinación de la vida útil de los activos y otros ajustes menores | 6,211,771 | 6,178,670 |
| Patrimonio neto de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera | <u>45,354,604</u> | <u>45,759,185</u> |

Nota los estados financieros (continuación).

- **Reconciliación del resultado del ejercicio bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2013 (expresado en nuevos soles):**

| | Al 31 de diciembre de 2013 |
|---|----------------------------------|
| Resultado neto según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú al 31 de diciembre de 2013 | (21,866) |
| Más: | |
| Ajuste por la regularización de la depreciación de inmuebles y otras construcciones, amortización de intangibles e impuesto a la renta diferido | 53,663 |
| Resultado neto de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera | <u>31,797</u> |

- **Reconciliación del estado de flujo de efectivo.**

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera no tiene efecto en los estados de flujos de efectivo generados por la Empresa; sin embargo, se han generado movimientos en algunas cuentas de la conciliación por la regularización de la depreciación y amortización que no son significativos.

- **Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados - saldos iniciales.**

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

4. Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio.

- (a) De acuerdo con la legislación vigente las operaciones en moneda extranjera se efectúan considerando los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada US\$1.00 y S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013.

Nota los estados financieros (continuación).

(b) La Empresa al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012 mantenía activos y pasivos en dólares estadounidenses como sigue:

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Activos: | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 952,751 | 450,414 | 736,205 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,678,442 | 1,970,687 | 1,742,275 |
| Otras cuentas por cobrar | 0 | 34,897 | 169,535 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Total activos | 2,631,193 | 2,455,998 | 2,648,015 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Pasivos: | | | |
| Obligaciones financieras | (3,739,905) | (4,379,930) | (5,563,212) |
| Cuentas por pagar comerciales | (104,632) | (311,690) | (1,062,889) |
| Otras cuentas por pagar | 0 | 0 | (290,437) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Total pasivos | (3,844,537) | (4,691,620) | (6,916,538) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Posición pasiva neta expuesta al riesgo de cambio | (1,213,344) | (2,235,622) | (4,268,523) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |

(c) La Gerencia ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

(d) La Empresa al 31 de diciembre de 2014, ha registrado pérdida neta por diferencia en cambio por S/.440,108 (pérdida neta por diferencia en cambio por S/.918,579 en el ejercicio 2013), las mismas que se incluyen en el rubro diferencia en cambio neto en el estado del resultado integral.

5. Efectivo y equivalente de efectivo.

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

| | | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|--------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | | 3,325 | 3,325 | 3,325 |
| Cuentas corrientes | (a) | 2,920,052 | 1,355,587 | 2,275,942 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Total | | 2,923,377 | 1,358,912 | 2,279,267 |
| | | <hr/> | <hr/> | <hr/> |

(a) Los saldos de las cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2014 están denominados en nuevos soles (S/.79,902) y en dólares estadounidenses

Nota los estados financieros (continuación).

(US\$952,751 equivalente a S/2,840,150). Los saldos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Facturas por cobrar | 2,388,970 | 2,927,374 | 2,646,890 |
| Letras por cobrar | 2,864,857 | 2,725,619 | 1,841,066 |
| Sub total | 5,253,827 | 5,652,993 | 4,487,956 |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa | (175,643) | (96,841) | (59,038) |
| Total | 5,078,184 | 5,556,152 | 4,428,918 |

(a) Las cuentas por cobrar comerciales están referidas a la venta de tubos y conexiones de acero y cobre. Las cuentas por cobrar están denominadas en nuevos soles (S/74,750) y en dólares estadounidenses (US\$1,678,442 equivalente a S/5,003,434), tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

(b) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa por los ejercicios 2014 y 2013, fue el siguiente (expresado en nuevos soles):

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Saldo al 01 de enero | 96,841 | 59,038 | 109,590 |
| Adiciones | 76,486 | 72,421 | 0 |
| Recuperos | (3,348) | (38,500) | (46,341) |
| Diferencia en cambio | 5,664 | 3,882 | (4,211) |
| Saldo al 31 de diciembre | 175,643 | 96,841 | 59,038 |

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de la cuentas por cobrar comerciales a esas fechas.

Nota los estados financieros (continuación).

7. Otras cuentas por cobrar.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos al personal | 13,208 | 20,447 | 53,496 |
| Préstamos a accionistas | 0 | 144,502 | 0 |
| Diversos | 96,253 | 28,435 | 433,742 |
| Impuestos pagados por adelantado (a) | 1,135,123 | 998,356 | 1,813,863 |
| Total | <u>1,244,584</u> | <u>1,191,740</u> | <u>2,301,101</u> |

(a) Comprenden al crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV (S/.103,695), Impuesto General a las Ventas por percepciones (S/.349,389), Impuesto General a las Ventas por aplicar (S/.1,498), saldo a favor del Impuesto a la Renta de tercera categoría (S/.380,958) e Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN (S/.299,583). Los impuestos pagados por adelantado serán aplicados en un plazo corriente conforme se genere la obligación tributaria y/o solicitar su devolución según sea el caso.

8. Inventarios, neto.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mercaderías (a) | 15,050,997 | 17,132,803 | 21,502,377 |
| Existencias por recibir | 2,251 | 1,008,478 | 3,469,600 |
| Sub total | <u>15,053,248</u> | <u>18,141,281</u> | <u>24,971,977</u> |
| Más: | | | |
| Anticipos otorgados a proveedores (b) | 1,224,866 | 278,540 | 387,731 |
| Menos: | | | |
| Estimación por desvalorización (c) | (623,903) | 0 | 0 |
| Total | <u>15,654,211</u> | <u>18,419,821</u> | <u>25,359,708</u> |

(a) Las mercaderías comprenden el stock de productos que están referidos a tubos y conexiones de acero y cobre. Las existencias se encuentran almacenadas en los depósitos de la Empresa y están en condiciones aceptables para su venta.

(b) Corresponde a anticipos por mercaderías que están en proceso de importación al cierre del ejercicio, procedente en su mayoría de China.

Nota los estados financieros (continuación).

- (c) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue (expresado en nuevos soles):

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos iniciales | 0 | 0 | 0 |
| Adiciones | 623,903 | 0 | 0 |
| Saldos finales | <u>623,903</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

En opinión de la Gerencia, la estimación por la desvalorización de inventarios a la fecha de los estados financieros es suficiente para cubrir potenciales pérdidas en el valor de estos activos.

Notas a los estados financieros (continuación).

9. Inmuebles, maquinaria y equipos, neto.

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

| | Saldo al 01.01.2013 | Adiciones | Saldo al 31.12.2013 | Adiciones | Ventas y/o retiros | Transferencias | Saldo al 31.12.2014 |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Costo: | | | | | | | |
| Terrenos | 34,139,860 | 0 | 34,139,860 | 0 | 0 | 0 | 34,139,860 |
| Inmuebles y otras construcciones | 8,674,700 | 0 | 8,674,700 | 0 | 0 | 6,653 | 8,681,353 |
| Maquinaria y equipos | 535,377 | 0 | 535,377 | 702 | 0 | 0 | 536,079 |
| Unidades de transporte | 1,300,305 | 0 | 1,300,305 | 43,492 | (93,307) | 0 | 1,250,490 |
| Muebles y enseres | 195,560 | 3,753 | 199,313 | 466 | 0 | 0 | 199,779 |
| Equipos diversos | 651,938 | 5,650 | 657,588 | 7,259 | 0 | 0 | 664,847 |
| Trabajos en curso | 0 | 0 | 0 | 7,922 | 0 | (6,653) | 1,269 |
| Total costo | 45,497,740 | 9,403 | 45,507,143 | 59,841 | (93,307) | 0 | 45,473,677 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | |
| Inmuebles y otras construcciones | (1,022,794) | (130,483) | (1,153,277) | (130,510) | 0 | 0 | (1,283,787) |
| Maquinaria y equipos | (348,032) | (22,930) | (370,962) | (21,932) | 0 | 0 | (392,894) |
| Unidades de transporte | (893,814) | (30,193) | (924,007) | (36,748) | 59,094 | 0 | (901,661) |
| Muebles y enseres | (124,161) | (15,827) | (139,988) | (15,511) | 0 | 0 | (155,499) |
| Equipos diversos | (496,712) | (43,596) | (540,308) | (34,430) | 0 | 0 | (574,738) |
| Total depreciación acumulada | (2,885,513) | (243,209) | (3,128,542) | (239,131) | 59,094 | 0 | (3,308,579) |
| Valor neto | 42,612,227 | | 42,378,601 | | | | 42,165,098 |

Nota los estados financieros (continuación).

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero ascienden a un costo de S/.7,870,722 (S/.7,910,210 al 31 de diciembre de 2013) y depreciación acumulada por S/.510,497 (S/.460,469 al 31 de diciembre de 2013), están referidos a la adquisición de inmuebles y vehículos.
- (b) Los activos totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a S/.1,394,780 (S/.1,304,239 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) La depreciación del ejercicio 2014 y 2013 ha sido registrada como parte de los gastos de administración y se presenta en el estado del resultado integral.
- (d) La Empresa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha contratado seguros contra todo riesgo para la cobertura de sus activos. En opinión de la Gerencia, los seguros contratados a dicha fecha cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.

10. Obligaciones financieras.

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

| Acreeedor | Tasa de interés anual (%) | Vencimiento | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 | |
|------------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Préstamos bancarios: | | | | | | |
| BBVA Continental | (a) | Variable | Corriente | 7,279,435 | 6,798,016 | 7,532,572 |
| Banco Interbank | (a) | Variable | Corriente | 495,433 | 0 | 0 |
| Banco Internacional del Perú | (a) | | | 0 | 0 | 1,128,614 |
| Banco de Crédito del Perú | (a) | Variable | Corriente | 684,508 | 1,711,887 | 3,480,995 |
| Scotiabank Perú S.A.A. | (a) | Variable | Corriente | 1,802,798 | 1,823,237 | 2,943,078 |
| Total préstamos bancarios | | | | 10,262,174 | 10,333,140 | 15,085,259 |
| Arrendamientos financieros: | | | | | | |
| BBVA Continental | | | | 0 | 1,361 | 15,628 |
| Banco Interamericano de Finanzas | (b) | 8.00 | 2015 - 2017 | 892,983 | 1,847,249 | 2,192,988 |
| Banco de Crédito del Perú | (c) | 6.00 | 2015 | 23,792 | 64,860 | 95,850 |
| Total arrendamientos financieros | | | | 916,775 | 1,913,470 | 2,304,466 |
| Total | | | | 11,178,949 | 12,246,610 | 17,389,725 |
| Menos porción corriente | | | | (10,571,011) | (11,389,164) | (15,645,308) |
| Porción no corriente | | | | 607,938 | 857,446 | 1,744,417 |

Nota los estados financieros (continuación).

- (a) Los préstamos bancarios están referidos a pagarés obtenidos para financiar las importaciones de las mercaderías del exterior. Los préstamos están denominados en dólares estadounidenses (US\$3,433,280 equivalente a S/.10,262,174), devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimiento a 180 días.
- (b) Comprende dos (02) contratos de arrendamiento financiero celebrados para la adquisición del inmueble ubicado en la Av. Elmer Faucett N° 271, Provincia Constitucional del Callao, centro de operaciones de la Empresa.
- (c) Comprende el contrato de arrendamiento financiero celebrado para la adquisición de vehículos.
- (d) Los arrendamientos financieros están denominados en dólares estadounidenses (US\$306,625 equivalente a S/.916,775).

11. Cuentas por pagar comerciales.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas por pagar a proveedores nacionales y del exterior por las importaciones de mercancías. Al 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de S/.333,413 (S/.880,534 al 31 de diciembre de 2013 y S/.2,748,163 al 01 de enero de 2013). Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014, están denominadas en nuevos soles (S/.20,669) y en dólares estadounidenses (US\$104,632 equivalente a S/.312,744), tienen vencimiento corriente y no devengan intereses.

12. Otras cuentas por pagar.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Tributos por pagar (a) | 68,841 | 175,277 | 72,068 |
| Préstamo de accionista | 0 | 0 | 255,100 |
| Provisión para beneficios sociales y vacaciones | 84,869 | 72,279 | 83,756 |
| Participaciones por pagar | 151,864 | 5,033 | 29,153 |
| Dieta de directores | 27,928 | 0 | 0 |
| Anticipos recibidos | 3,426 | 1,453 | 485,509 |
| Diversos | 0 | 0 | 697 |
| Total | 336,928 | 254,042 | 926,283 |

- (a) Los tributos por pagar corresponden a percepciones por Impuesto General a las Ventas - IGV (S/.28,281), retenciones de impuesto a la renta de cuarta y quinta

Nota los estados financieros (continuación).

categoría (S/.15,258), impuesto a la renta de no domiciliados (S/.147), EsSalud (S/.10,387) y Administradoras de Fondo de Pensiones (S/.14,768). Los tributos por pagar tienen vencimiento corriente.

13. Patrimonio neto.

(a) Capital social.

El capital social de la Empresa al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013 está representado por 16,000,000 acciones nominativas, comunes, iguales, todas con derecho a voto, indivisibles y de un valor nominal de S/.1.00 cada una íntegramente suscrita y totalmente pagada.

La estructura de la participación accionaria de la Empresa a esas fechas es como sigue:

| Porcentaje de participación individual en el capital | Número de accionistas | Porcentaje de participación |
|--|-----------------------|-----------------------------|
| Hasta 1.00 | 1 | 01.00 |
| De 1.01 al 99.00 | 1 | 99.00 |
| Total | 2 | 100.00 |

(b) Reserva legal.

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea igual al veinte (20) por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas o puede ser capitalizada existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 01 de enero de 2013, la reserva legal asciende a S/.739,305.

(c) Excedente de revaluación.

El excedente de revaluación ha sido constituido en el ejercicio 2012 y 2011 por el mayor valor obtenido en la tasación del inmueble ubicado en la Av. Elmer Faucett N° 271, Provincia Constitucional del Callao, la cual fue determinada en base a un informe de un perito independiente.

Nota los estados financieros (continuación).

(d) Resultados acumulados.

Son susceptibles de ser capitalizados o 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, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú; dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Empresa. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En Junta General de Accionistas de fechas 14 de julio de 2014 y 30 de octubre de 2014 se acordó la distribución de dividendos a favor de los accionistas, a prorrata de su participación accionaria hasta por la suma total de S/.591,190.

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014 ascienden a la suma de S/.4,149,158 (S/.4,199,074 al 31 de diciembre de 2013 y S/.4,547,685 al 01 de enero de 2013).

14. Costo de ventas.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Inventario inicial de mercaderías (Ver Nota 8) | 18,141,281 | 24,971,977 |
| Compras de mercaderías | 21,702,328 | 19,007,962 |
| Baja por obsolescencia | 0 | (11,674) |
| Sub total | 39,843,609 | 43,968,265 |
| Menos: | | |
| Inventario final de mercaderías (Ver Nota 8) | (15,053,248) | (18,141,281) |
| Más: | | |
| Estimación por desvalorización de inventarios | 623,903 | 0 |
| Total | 25,414,264 | 25,826,984 |

Nota los estados financieros (continuación).

15. Gastos de administración.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de personal | 1,004,228 | 930,093 |
| Servicios prestados por terceros | 533,805 | 543,859 |
| Tributos | 134,531 | 153,159 |
| Cargas diversas de gestión | 207,014 | 145,681 |
| Provisiones del ejercicio | 315,617 | 315,451 |
| Total | 2,195,195 | 2,088,243 |

16. Gastos de ventas.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de personal | 1,087,527 | 1,098,663 |
| Servicios prestados por terceros | 436,044 | 528,959 |
| Cargas diversas de gestión | 144,191 | 121,142 |
| Total | 1,667,762 | 1,748,764 |

17. Gastos financieros.

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------|----------------|
| Intereses y gastos de préstamos bancarios y arrendamientos | 366,464 | 798,774 |
| Intereses y gastos de documentos vendidos | 0 | 13,133 |
| Otros | 0 | 1,142 |
| Total | 366,464 | 813,049 |

18. Impuesto a la renta corriente y diferido.

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre las diferencias temporales entre la base contable y tributaria de

Nota los estados financieros (continuación).

los activos y pasivos. A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro por el ejercicio 2014 y 2013 (expresado en nuevos soles):

| | Al 01 de enero de 2013 | Ingreso (gasto) | Al 31 de diciembre de 2013 | Ingreso (gasto) | Al 31 de diciembre de 2014 |
|--|------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| Activo diferido: | | | | | |
| Vacaciones no pagadas | 2,528 | (967) | 1,561 | 6,729 | 8,290 |
| Desvalorización de existencias | 0 | 0 | 0 | 174,693 | 174,693 |
| Participación de trabajadores | 0 | 0 | 0 | 1,423 | 1,423 |
| Total activo diferido | 2,528 | (967) | 1,561 | 182,845 | 184,406 |
| Pasivo diferido: | | | | | |
| Depreciación acelerada de arrendamiento financiero | (274,619) | (30,135) | (304,754) | (14,625) | (319,379) |
| Revaluación voluntaria | (9,959,155) | 23,987 | (9,935,168) | 23,987 | (9,911,181) |
| Total pasivo diferido | (10,233,774) | (6,148) | (10,239,922) | 9,362 | (10,230,560) |

- (b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado del resultado integral por los años terminados el 31 de diciembre 2014 y de 2013, se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------|------------------|-----------------|
| Impuesto a la renta: | | |
| Corriente | (521,451) | (17,362) |
| Diferido | 192,206 | (7,115) |
| Total | (329,245) | (24,477) |

19. Utilidad básica por acción.

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La utilidad básica al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, por cada acción ha sido determinada de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Utilidad neta atribuible a los accionistas | 590,474 | 31,797 |
| Promedio ponderado del número de acciones emitidas | 16,000,000 | 16,000,000 |
| Utilidad básica por acción | 0.0369 | 0.0020 |

20. Situación tributaria.

- (a) La Empresa está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación de los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula, en el caso de la Empresa, aplicando una tasa de 10 por ciento sobre la renta neta imponible.

Mediante la Ley N° 30296 se ha modificado la tasa del Impuesto a la Renta, para los siguientes ejercicios, la misma que asciende a 28% para los ejercicios 2015 - 2016; 27% para los ejercicios 2017 - 2018 y 26% para el ejercicio 2019 en adelante.

Bajo las normas legales vigentes no existen restricciones a la remesa de dividendos ni a la repatriación de capitales. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

La tasa del Impuesto a la renta por los dividendos hasta el 2014 fue del 4.1%. A partir del ejercicio 2015 de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, los dividendos estarán gravados con las tasas del 6.8% en los ejercicios 2015 - 2016; con la tasa del 8.0% por los ejercicios 2017 - 2018 y con la tasa del 9.3% por el ejercicio 2019 en adelante.

- (b) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- (c) 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 empresas deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme a lo expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° de la Ley del Impuesto a la Renta y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de la modificación del coeficiente aplicable para la determinación de los pagos a cuenta.

Conforme lo establece la Décima Primera Disposición Complementaria Final de la Ley N° 30296, para efectos de determinar los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2015, el coeficiente deberá ser multiplicado por el factor 0.9333.

Nota los estados financieros (continuación).

- (d) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben contar con información y documentación que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación a través de un Estudio Técnico de Precios de Transferencia y presentar anualmente una declaración jurada informativa que refleje las transacciones realizadas.

Con la dación de la Resolución de Superintendencia N° 167-2006/SUNAT y normas modificatorias, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con vinculadas o con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar una declaración jurada informativa y/o un Estudio Técnico de Precios de Transferencia en caso sus transacciones superen los montos que señala la normativa legal.

Cabe señalar que, de acuerdo a lo establecido en la única disposición derogatoria del Decreto Legislativo N° 1116, a partir del 1° de agosto de 2012, las disposiciones sobre Precios de Transferencia no serán de aplicación para la determinación del Impuesto General a las Ventas.

Con base en el análisis de las operaciones de la Empresa, la Gerencia opina, que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Empresa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (e) 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 balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014, 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%.

- (f) 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 (bancaización) 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. A partir del 1° de abril de 2011 la alícuota se fijó en 0.005%.

Nota los estados financieros (continuación).

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.

- (g) Las autoridades tributarias tienen la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a la renta calculado por la Empresa en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas de los años 2010 al 2014, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen, resultarán o no pasivos para la Empresa, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que este se determine.

En opinión de la Gerencia de la Empresa, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

21. Información por segmentos.

La Norma Internacional de Información Financiera - Segmento de Operación - NIIF 8 requiere que la Empresa presente información financiera por segmentos. Al respecto, la Gerencia tal como está organizada para tomar decisiones y evaluar el desempeño de sus actividades, considera que opera en un solo segmento reportable.

22. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento para determinar dicho valor razonable, se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva

Nota los estados financieros (continuación).

cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- (a) Las cuentas corrientes representan efectivo y no representan riesgos crediticios significativos, por lo que su valor en libros contables equivale a su valor estimado de mercado.
- (b) Los valores de mercado de las cuentas por cobrar y pagar son similares a sus valores en libros contables, debido a que dichas cuentas poseen principalmente vencimientos corrientes.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que los valores estimados de los instrumentos financieros de la Empresa no difieren en forma significativa de sus valores en libros contables.

23. Administración de riesgos financieros.

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos financieros que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Empresa trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Empresa es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes mencionados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

- (a) **Riesgo de tipo de cambio.**
La Empresa tiene activos y pasivos de corto plazo en dólares estadounidenses; por consiguiente, está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio. Como se explica en la Nota 4 de las Notas a los estados financieros, la Empresa no utilizó instrumentos financieros para cubrir este riesgo, debido a que, en opinión de la Gerencia, la Empresa no presenta una exposición en dólares estadounidenses significativa que pueda afectar de manera importante los resultados de sus operaciones.
- (b) **Riesgo de tasa de interés.**
La exposición de la Empresa a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Empresa no mantiene financiamiento con entidades

Nota los estados financieros (continuación).

bancarias ni activos que devengan tasas de interés variables, por lo que la Gerencia considera que no está expuesta a este riesgo.

(c) Riesgo crediticio.

El riesgo crediticio es la posibilidad de pérdidas que asume la Empresa, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales de sus clientes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, para mitigar el impacto de dichas potenciales pérdidas, la Gerencia realiza provisiones contables considerando el nivel de incumplimiento del pago de cada cliente, por lo que la Gerencia considera que no está expuesta significativamente a este riesgo.

(d) Riesgo de liquidez.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Empresa tiene un nivel apropiado de recursos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existe riesgo significativo de liquidez de la Empresa a esas fechas.