

FIMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

FIMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
FIMA S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de FIMA S.A., 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 neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 30.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia 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 los estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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 separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FIMA S.A. 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.

### Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de FIMA S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera.

Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método del valor de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de FIMA S.A. Y SUBSIDIARIAS, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

### Otros asuntos de interés

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados como consecuencia del cambio en la política contable adoptada por la Compañía en diciembre de 2014 para la valuación de sus inversiones en subsidiarias. En aplicación anticipada de los cambios en la Norma Internacional de Contabilidad 27 “Estados Financieros Separados” la Compañía cambió su método de valuación de las inversiones del costo al Método de Participación Patrimonial. Asimismo, la Gerencia de la Compañía después de efectuar un detallado análisis efectuó un cambio de política contable para el reconocimiento de los ingresos por venta de spools y plateworks. Los efectos de dichos cambios se presentan en la Nota 2 a los estados financieros.

Lima, Perú  
20 de febrero de 2015

Refrendado por

 (Socia)  
Liliana Córdova Mejía  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-17661

*Pazos, López de Romaña,  
Rodríguez*

FIMA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado) Ver Nota 2	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado) Ver Nota 2
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	7	1,133	7,466	Obligaciones financieras	15	10,635	1,151
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	9,692	9,663	Cuentas por pagar comerciales	16	5,351	15,271
Otras cuentas por cobrar	9	4,201	5,452	Tributos, anticipos recibidos y otras cuentas por pagar	17	13,236	34,183
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	65	1,023			-----	-----
Existencias, neto	11	11,510	18,490	Total pasivos corrientes		29,222	50,605
Gastos pagados por anticipado		105	362			-----	-----
		-----	-----				
Total activos corrientes		26,706	42,456	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
		-----	-----	Obligaciones financieras a largo plazo	15	3,247	4,261
				Impuesto a la renta diferido	18	9,833	10,358
						-----	-----
				Total pasivos no corrientes		13,080	14,619
						-----	-----
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	20		
Inversiones en subsidiarias	12	12,413	10,001	Capital social		6,977	6,977
Inversiones, inmobiliarias, neto	13	43,757	44,438	Acciones de inversión		182	182
Unidades de transporte, neto	14	362	44	Reserva legal		1,395	1,123
		-----	-----	Resultados acumulados		32,382	23,433
Total activos no corrientes		56,532	54,483			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		40,936	31,715
						-----	-----
Total activos		83,238	96,939	Total pasivos y patrimonio neto		83,238	96,939
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

FIMA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado) Ver Nota 2
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		80,046	49,141
COSTO DE VENTAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	21	(65,037)	(42,249)
		-----	-----
Ganancia bruta		15,009	6,892
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Administración	22	(2,279)	(4,215)
Ventas	23	(482)	(357)
Otros ingresos	24	3,389	3,359
Otros gastos	24	(681)	(1,770)
Gastos financieros	25	(974)	(1,184)
Ingresos financieros	25	505	1,094
Participación en las ganancias de las subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones	12	1,987	213
		-----	-----
		1,465	(2,860)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		16,474	4,032
IMPUESTO A LA RENTA	18	(3,568)	(1,491)
		-----	-----
Utilidad neta		12,906	2,541
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Participación en el excedente de revaluación de subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones	12	425	-
Impuesto a la renta diferido de la participación en el excedente de revaluación de subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones		(110)	-
		-----	-----
Total resultados integrales		13,221	2,541
		=====	=====

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

FIMA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> (Reestructurado) Ver Nota 2	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	6,977	182	829	25,237	33,225
Apropiación	-	-	282	(282)	-
Distribución de dividendos (*)	-	-	-	(1,866)	(1,866)
Ajustes (Nota 20)	-	-	12	(2,197)	(2,185)
Utilidad neta	-	-	-	2,541	2,541
	-----	----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	6,977	182	1,123	23,433	31,715
Apropiación	-	-	272	(272)	-
Distribución de dividendos (*)	-	-	-	(4,000)	(4,000)
Utilidad neta	-	-	-	12,906	12,906
Otros resultados integrales:					
Participación en el excedente de revaluación de subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones (Nota 12)	-	-	-	425	425
Impuesto a la renta diferido de la participación en el excedente de revaluación de subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones	-	-	-	(110)	(110)
	-----	----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	6,977	182	1,395	32,382	40,936
	=====	====	=====	=====	=====

(\*) Nota: No incluye dividendos sobre acciones de Inversión de Fima S.A.

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

FIMA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado) Ver Nota 2
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	12,906	2,541
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación de unidades de transporte	24	14
Depreciación de inversiones inmobiliarias	681	641
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	210	-
Efecto del impuesto a la renta diferido en resultados	(635)	579
Participación en las ganancias de las subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones	(1,987)	(213)
Efecto del impuesto a la renta diferido en patrimonio	-	1,408
Ajuste de resultados acumulados y reserva legal	-	(2,185)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar	1,012	(2,972)
Disminución (incremento) de existencias	6,980	(15,476)
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado	257	(28)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(9,920)	(14,888)
(Disminución) incremento de tributos, anticipos recibidos y otras cuentas por pagar	(20,947)	28,372
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(11,419)	(2,207)
	=====	=====

FIMA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(Reestructurado)
		Ver Nota 2
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de unidades de transporte	(122)	(25)
Compra de inversiones inmobiliarias	-	(77)
Aporte de capital en subsidiaria y otros	-	(380)
Variación de préstamos entre partes relacionadas	(7,177)	27,310
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7,299)	26,828
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios recibidos	26,015	10,659
Pagos de préstamos bancarios	(16,615)	(26,696)
Pagos a acreedores de arrendamiento financiero	(1,150)	(878)
Pago de dividendos	(4,000)	(178)
Variación de préstamos recibidos de partes relacionadas	8,135	(1,193)
	-----	-----
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	12,385	(18,286)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DE EFECTIVO	(6,333)	6,335
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	7,466	1,131
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,133	7,466
	=====	=====

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

## FIMA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

FIMA S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú en la ciudad de Lima el 1 de diciembre de 1993, como consecuencia de la fusión de JMC (Perú) S.A. y de Fabricación Industrial de Maquinarias S.A.

Su domicilio legal así como su fábrica y oficinas administrativas se encuentran en Avenida Víctor Andrés Belaunde N° 852 - Carmen de la Legua Reynoso, provincia del Callao, Perú.

b) Actividad económica:

A partir del 1 de enero de 2012 la Compañía se dedica a la comercialización de maquinarias en general, elaboración de proyectos llave en mano y diseño de procesos relacionados con la industria del hierro y el acero. La subsidiaria Fima Industrial S.A. es quien se encarga de la producción de estos bienes.

(c) Subsidiarias

La Compañía tiene inversiones por el 99.98 por ciento en: Fima Industrial S.A.C que se dedica al diseño, construcción y fabricación de maquinaria y equipo en general y todo aquello relacionado con la industria del hierro y el acero.

La Compañía tiene inversiones por el 99.98 por ciento en: Fima Servicios S.A.C que se dedica a brindar servicios administrativos, logísticos de recursos humanos, legales financieros, informáticos, entre otros.

La Compañía tiene inversiones por el 99.98 por ciento en: Fima Montajes S.A.C. que se dedica al montaje de equipos de elementos metálicos e instalaciones industriales principalmente.

Los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se resumen a continuación (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Subsidiaria</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
<u>2014</u>				
Fima Industrial S.A.C.	23,332	13,021	10,311	1,425
Fima Servicios S.A.C.	2,815	856	1,959	646
Fima Montajes S.A.C.	1,852	1,708	144	114
<u>2013</u>				
Fima Industrial S.A.C.	30,068	21,210	8,858	159
Fima Servicios S.A.C.	2,540	1,227	1,313	404
Fima Montajes S.A.C.	290	260	30	(350)

El domicilio legal de las Subsidiarias así como su fábrica y oficinas administrativas se encuentran en Avenida Victor Andrés Belaunde N° 852 - Carmen de la Legua Reynoso, provincia de El Callao.

Los importes de activos, pasivos y patrimonio neto han sido obtenidos de los estados financieros de las subsidiarias que han sido auditados 31 de diciembre de 2014 y 2013 / (excepto Fima Montajes S.A.C. en el 2013).

d) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 19 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido aprobados por la Gerencia en marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados como consecuencia del cambio en la política contable adoptada por la Compañía en diciembre de 2014 para la valuación de sus inversiones en subsidiarias. En aplicación anticipada de los cambios en la Norma Internacional de Contabilidad 27 “Estados Financieros Separados” la Compañía cambió su método de valuación de las inversiones del costo al Método de Participación Patrimonial, este cambio generó un incremento en las inversiones de US\$ 2,412 mil en el 2014 (US\$ 213 mil en el 2013) cuyo efecto en resultados integrales fue US\$ 1,987 mil en el 2014 (US\$ 213 mil en el 2013) y un incremento de US\$ 315 mil neto de impuesto a la renta diferido de US\$ 110 mil, en otros resultados integrales.

Los saldos de las inversiones en subsidiarias antes del cambio de política contable al 31 de diciembre de 2014, 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 fueron de US\$ 9,152 mil, US\$ 9,152 mil y US\$ 8,772 mil respectivamente (Ver Nota 12).

Asimismo, el saldo de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido reestructurado como consecuencia de ajustes correspondientes a ventas y gastos de personal provisionados en exceso el año 2012 por US\$ 291 mil y US\$ 136 mil respectivamente, producto de la escisión efectuada en dicho año.

La Gerencia de la Compañía después de efectuar un detallado análisis ha visto por conveniente reconocer la venta de spools y plateworks en la oportunidad que se entregan al cliente los productos terminados, existiendo una corrección en el 2013, lo cual genera una variación en el margen bruto por US\$ 5,087 mil.

### 3. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

#### (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros separados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional, todos los valores han sido redondeados a miles.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante que mereciera revelarse en los estados financieros separados.

## NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	<b>Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)</b>
<b>Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27</b> Emitidas: Octubre de 2012	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.

### - NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

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

### - NIC 36 Deterioro de Activos

3.	<b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 36</b> Emitidas: Mayo de 2013	<b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b> El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).

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

4.	<b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 39</b> Emitidas: Junio de 2013	Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ul>

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados 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 separados y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, 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 separados 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 separados adjuntos están referidas a la estimación de cobranza dudosa, el valor patrimonial de las inversiones, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo, inversiones inmobiliarias 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 separados se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional, distinta de la moneda de registro que es el nuevo sol. 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 (nuevos soles)

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses, 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, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Inicialmente las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la siguiente manera:

1. Los activos y pasivos monetarios, se convierten al tipo de cambio de cierre del período, entendido como el tipo de cambio de la fecha a que se refieren los estados financieros;
2. Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición o transacción;
3. Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable; y
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción, o el tipo de cambio promedio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo, (salvo que haya sufrido variaciones significativas). Las depreciaciones y amortizaciones se convirtieron al tipo de cambio aplicado al activo correspondiente.

(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, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial 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. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

A la Compañía solo le aplica los acápites i) y ii) siguientes:

- (i) Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar en el 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 razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

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

(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, si 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 periodo en los rubros de ingresos y gastos financieros según corresponda.

(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 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 por la Compañía para las cuentas por cobrar, que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas 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 estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de ingresos varios (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación para desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor. 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. La estimación por desvalorización se carga a los resultados de año y se determina en función a los ítems que están deteriorados o que no tienen movimiento en un periodo de 48 meses.

La Compañía utiliza el método de identificación específica para el registro de sus existencias.

(l) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se registran bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método la inversión se contabiliza inicialmente al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra) y se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados obtenidos por las subsidiarias. Otros cambios en el patrimonio neto de la subsidiaria como los originados por revaluaciones o reconocimiento de ganancias no realizadas afectan también la participación patrimonial de la Compañía, reconociéndose su efecto en otros resultados integrales. Los dividendos recibidos en efectivo rebajan el valor de la inversión.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las actividades relevantes de las subsidiarias. Se considera que existe control cuando i) la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria, ii) es de cometido especial (llevar a cabo un negocio con un objetivo específico) se tiene una participación minoritaria pero se ejerce el control por el manejo de las operaciones del negocio específico y iii) se tiene un control menor al 50% pero se dirigen las decisiones operacionales y financieras y del directorio.

(m) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación 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 13. 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.

(n) Unidades de transporte y depreciación acumulada

Las unidades de transporte se presentan al costo menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, indicada en la Nota 14, menos su valor residual. 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, el valor residual 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 las unidades de transporte 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.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de las unidades de transporte, inversiones inmobiliarias e inversiones en subsidiarias, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

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.

(p) Arrendamientos

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

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

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 en base al tiempo de duración del contrato.

#### (q) 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.

#### (r) 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 Compañía 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 Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

#### (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio, drawback y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan.

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 ingresos por restitución de derechos arancelarios (drawback) se reconocen cuando la Superintendencia Nacional de Administración de Aduanas efectúa la devolución mediante cheque.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

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

El costo de ventas corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

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

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

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

- (u) 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 determinadas para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a 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, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(v) Contingencias

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO DE TASA DE INTERÉS Y DE CAMBIO

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

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vencen.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 30 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en miles de dólares estadounidenses):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	7,400	3,235	1,326	1,921	13,882
Cuentas por pagar comerciales	520	4,831	-	-	5,351
Anticipos recibidos y otras cuentas por pagar	-	11,466	-	-	11,466
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	-	1,151	-	4,261	5,412
Cuentas por pagar comerciales	4,768	10,503	-	-	15,271
Anticipos recibidos y otras cuentas por pagar	-	9,003	-	-	9,003

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio neto. La deuda neta incluye el pasivo corriente más las obligaciones financieras a largo plazo menos el efectivo.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes	29,222	50,605
Obligaciones financieras a largo plazo	3,247	4,261
Menos: Efectivo	(1,133)	(7,466)
	-----	-----
Deuda neta	31,336	47,400
Total del patrimonio	40,936	31,715
	-----	-----
Ratio deuda neta / patrimonio	76.55%	149.46%
	=====	=====

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no puede cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía no presenta un riesgo significativo de concentración de crédito con terceros. La Gerencia de la Compañía ha establecido la evaluación financiera a todo nuevo cliente previo a cualquier vínculo comercial con este. Así mismo, la Compañía tiene por política aceptar proyecto de plazos y montos significativos previa entrega de anticipos en efectivo, así como facturaciones parciales durante el proceso de fabricación, limitando el monto de la exposición al crédito.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

#### Riesgo de interés

El riesgo de interés es el riesgo que se da por cambios en las tasas de interés en activos y pasivos financieros.

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses. La Compañía mantiene pasivos financieros estructurados a tasa fija, por lo que no está expuesta al riesgo por cambios en las tasas de interés.

#### Riesgo de cambio

Las actividades de operación y financiamiento de la Compañía son realizados principalmente en su moneda funcional que es dólar estadounidense, encontrándose expuestas al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente con respecto al nuevo sol. La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo, de las cuentas por cobrar y de otras cuentas por pagar, así como por algunas facturas de proveedores y saldos de caja que están básicamente denominadas en nuevos soles. La Gerencia es responsable de resguardar la posición neta en cada moneda a través de depósitos en cuenta corriente en moneda local.

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 nuevos soles era de US\$ 0.3355 para las operaciones de compra y US\$ 0.3346 para las operaciones de venta (US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3577 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en miles de nuevos soles son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	710	2,144
Cuentas por cobrar comerciales	5	-
Cuentas por cobrar diversas	48	27
	-----	-----
	763	2,171
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(91)	(23)
Otras cuentas por pagar	(129)	(3,492)
	-----	-----
	(220)	(3,515)
	-----	-----
Activo (pasivo) neto	543	(1,344)
	====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar estadounidense con respecto al nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/. 0.34 y de S/. 0.37 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad al riesgo de de cambio de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del nuevo sol de los pasivos y activos financieros, denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del nuevo sol se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (dólar estadounidense) en 9% (7% en el 2013) estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de dólares estadounidenses):

2014			2013		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Efecto en resultado del ejercicio</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Efecto en resultado del ejercicio</u>
9%	0.34	8.9	7%	0.37 (prom.)	20.8

Si el tipo de cambio del nuevo sol hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (dólar estadounidense) en 9% (7% en el 2013) estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de dólares estadounidenses):

2014			2013		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Efecto en resultado del ejercicio</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Efecto en resultado del ejercicio</u>
-9%	0.34	(8.9)	-7%	0.37	(20.8)

## 5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en miles de dólares estadounidenses):



6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO  
MOVIMIENTO DE FONDOS

2014

- Se adquirió activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por US\$ 220 mil, que permanecen totalmente pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014.
- Se compensaron cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$ 8,135 mil.

2013

- Se adquirió activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por US\$ 725 mil, que permanecen totalmente pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013.
- Se compensaron cuentas por cobrar y por pagar con Compañías relacionadas por US\$ 22,072 mil.

7. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	5	3
Cuentas corrientes bancarias	1,128	7,463
	-----	-----
	1,133	7,466
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	13,148	13,543
	-----	-----
<u>A partes relacionadas</u>		
<u>Subsidiarias</u>		
Fima Industrial S.A.C.	597	-
Fima Servicios S.A.C.	37	-
	-----	-----
	634	-
	-----	-----
Total por cobrar	13,782	13,543
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(4,090)	(3,880)
	-----	-----
	9,692	9,663
	=====	=====

La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	8,067	5,366
Vencidos		
Hasta 60 días	399	2,867
De 61 a 180 días	97	170
De 181 a 360 días	381	569
Más de 360 días	748	691
	-----	-----
	9,692	9,663
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos iniciales	3,880	3,880
Adiciones	210	-
	-----	-----
Saldos finales	4,090	3,880
	=====	=====

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas se detallan a continuación (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Alquileres</u> (Nota 24)		
Fima Industrial S.A.C.	3,012	2,532
Fima Servicios S.A.C.	200	200
Fima Montajes S.A.C.	5	2
	-----	-----
	3,217	2,734
	=====	=====

Dichas transacciones se realizaron a precios de mercado.

#### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Crédito fiscal de la Compañía, por Impuesto General a las Ventas	3,982	18,280	(18,569)	3,693
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	221	1,558	(1,779)	-
Reclamos a terceros	1,065	124	(759)	430
Otras menores	184	1,656	(1,762)	78
	-----	-----	-----	-----
Total	5,452	21,618	(22,869)	4,201
	=====	=====	=====	=====

10. SALDOS Y TRANSACCIONES NO COMERCIALES  
CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

a) Cuentas por cobrar

	<u>Saldo iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Fima Industrial S.A.C.	342	5,479	(5,808)	13
Fima Servicios S.A.C.	569	3,943	(4,485)	27
Fima Montajes S.A.C.	112	2,981	(3,068)	25
	-----	-----	-----	---
	1,023	12,403	(13,361)	65
	=====	=====	=====	==

Las cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados, los cuales generan intereses a una tasa del 3% anual (7% en 2013) y se consideran de vencimiento corriente.

b) Cuentas por pagar (Nota 16)

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
Fima Industrial S.A.C.	-	323	(323)	-
Fima Servicios S.A.C.	-	16	(16)	-
Fima Montajes S.A.C.	1		(1)	-
	---	-----	-----	----
	1	339	(340)	-
	==	===	===	===

Las cuentas por pagar se originan por los préstamos recibidos los cuales fueron destinados para capital de trabajo, generan intereses a la tasa de 3% anual (7% en 2013) y se consideran de vencimiento corriente.

11. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	11,379	18,057
Productos en proceso	794	746
Materiales auxiliares	-	1
Existencias por recibir	-	349
	-----	-----
Total	12,173	19,153
Estimación por desvalorización de existencias	(663)	(663)
	-----	-----
	11,510	18,490
	=====	=====

La Gerencia evalúa periódicamente si existen problemas de obsolescencia o deterioro de sus existencias procediendo, de ser necesario, a registrar una estimación por desvalorización de existencias con cargo a resultados. En su opinión, dicha estimación es suficiente para disminuir el costo de las existencias a su valor neto de realización.



El ajuste del valor de participación patrimonial en las subsidiarias se distribuyó como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2012</u>
Efecto en resultado del período	1,987	213	(218)
Efecto en otro resultado integral (por la variación del excedente de revaluación de las subsidiarias)	425	-	854
	-----	----	----
	2,412	213	636
	=====	===	===

Los importes de la participación en el patrimonio neto de las subsidiarias han sido determinados sobre la base de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.

13. INVERSIONES INMOBILIARIAS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>			
Terrenos	31,660	-	31,660
Edificios y otras construcciones	13,820	-	13,820
	-----	----	-----
	45,480	-	45,480
	-----	===	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>			
Edificios y otras construcciones	1,042	681	1,723
	-----	----	-----
	1,042	681	1,723
	-----	===	-----
Valor neto	44,438		43,757
	=====		=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	44,678	802	45,480
	-----	====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	401	641	1,042
	-----	====	-----
Valor neto	44,277		44,438
	=====		=====

- (a) Corresponde al inmueble ubicado en Víctor Andrés Belaúnde N° 852 - Carmen de la Legua Reynoso, Provincia Constitucional del Callao y al terreno urbano ubicado en las Pampas de Cural, distrito de Cerro Colorado provincia y departamento de Arequipa arrendados a sus Subsidiarias.
- (b) La depreciación de los inmuebles se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil que es de 20 años.
- (c) El cargo anual por depreciación de la inversión inmobiliaria por el 2014 de US\$ 681 mil (US\$ 641 en el 2013), fue registrado en otros gastos (Nota 24).
- (d) El costo y la depreciación acumulada de las Inversiones Inmobiliarias bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 ascienden a US\$ 6,758 mil y US\$ 636 mil, respectivamente (US\$ 6,758 mil y US\$ 298 mil, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Los contratos tienen un plazo de hasta 60 meses El desembolso en el año 2014 ascendió a US\$ 1,770 mil. Los montos a pagar del 2015 al 2019 ascienden a US\$ 4,482 mil.

- (e) El ingreso anual por alquileres fue de US\$ 3,217 mil (US\$ 2,734 mil en 2013) ver Nota 24.
- (f) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

14. UNIDADES DE TRANSPORTE Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Unidades de transporte	88	74	162
Unidades por recibir	-	220	220
Trabajos en curso	-	48	48
	----	----	----
	88	342	430
	----	====	----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:			
Unidades de transporte	44	24	68
	----	====	----
	44	24	68
	----	====	----
Valor neto	44		362
	====		====

  

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	46	25	17	88
	----	====	====	----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	13	14	17	44
	----	====	====	----
Valor neto	33			44
	====			====

- (a) La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil que es de 5 años.

- (b) El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (Nota 22)	18	8
Gastos de ventas (Nota 23)	6	6
	---	---
Total	24	14
	==	==

- (c) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>NOMBRE DE LOS ACREEDORES</u>	<u>GARANTÍA OTORGADA</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pagarés bancarios:</u>								
Banco de Crédito del Perú	-	Marzo del 2015	1,000	-	1,000	-	-	-
Banco Scotiabank Peru S.A.A.	-	Enero del 2015	1,000	-	1,000	-	-	-
Banco Continental	-	Febrero del 2015	2,000	-	2,000	-	-	-
Banco Continental	-	Junio del 2015	2,000	-	2,000	-	-	-
Banco Interbank	-	Febrero del 2015	1,000	-	1,000	-	-	-
Banco Interbank	-	Marzo del 2015	2,400	-	2,400	-	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			9,400	-	9,400	-	-	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Arrendamientos financieros:</u>								
Banco de Crédito del Perú (a)	Hipoteca de inmueble (Nota 18)	Enero de 2018	3,662	4,687	1,101	1,026	2,561	3,661
Banco de Crédito del Perú (a)	Hipoteca de inmueble (Nota 18)	Diciembre de 2018	600	725	134	125	466	600
Banco de Crédito del Perú (b)	-	-	220	-	-	-	220	-
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			4,482	5,412	1,235	1,151	3,247	4,261
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			13,882	5,412	10,635	1,151	3,247	4,261
			=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los pagarés y arrendamientos financieros fueron contratados a tasas de interés de mercado.

- (a) Estos contratos de arrendamiento financiero corresponden a la construcción de la primera y segunda etapa de un inmueble donde funciona la planta de producción ubicada en Arequipa.
- (b) Este contrato se encuentran en proceso de estructuración, el saldo corresponde a los adelantos entregados al proveedor de la Compañía, correspondientes a las construcciones e instalaciones en la planta de producción ubicada en Arequipa.

El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	1,151
2015	10,635	1,235
2016	1,326	1,325
2017	1,425	1,425
2018	276	276
	-----	-----
	13,662	5,412
Contrato en proceso de estructuración - sin cronograma de pagos	220	-
	-----	-----
	13,882	5,412
	=====	=====

#### 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	Total por vencer <u>2014</u>	Total por vencer <u>2013</u>
<u>A terceros</u>		
Facturas	528	1,323
Letras	-	3,444
Recibos	1	1
	-----	-----
	529	4,768
	-----	-----
<u>A relacionadas</u>		
Fima Industrial S.A.C.	3,478	10,418
Fima Montajes S.A.C.	1,344	-
Fima Servicios S.A.C.	-	85
	-----	-----
	4,822	10,503
	-----	-----
	5,351	15,271
	=====	=====

Las transacciones efectuadas con las compañías relacionadas se detallan a continuación (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Servicios de back office</u>		
Fima Servicios S.A.C.	-	1,462
	=====	=====
<u>Asesoría en gestión de ventas</u>		
Fima Servicios S.A.C.	185	-
	=====	=====
<u>Compra de productos terminados</u>		
Fima Industrial S.A.C.	53,421	49,856
Fima Montajes S.A.C.	3,725	-
	-----	-----
	57,146	49,856
	=====	=====

Dichas transacciones se realizaron a precio de mercado.

17. TRIBUTOS, ANTICIPOS RECIBIDOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos recibidos de clientes (a)	11,455	33,706
Impuesto a la renta de la Compañía	1,119	-
Otros tributos y contribuciones por pagar	36	152
Remuneraciones por pagar	29	158
Dividendos por pagar	11	7
Intereses por pagar	-	4
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 10)	-	1
Otras cuentas por pagar	586	155
	-----	-----
	13,236	34,183
	=====	=====

(a) Comprende anticipos recibidos para diversos proyectos, los cuales se estiman aplicar durante el año 2015

18. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	Al 1 de enero de 2013	Cargo (abono) al estado de resultados	Cargo (abono) al estado de cambios en el patrimonio neto	Al 31 de diciembre de 2013	Cargo (abono) al estado de resultados	(Abono) al estado de cambios en otros resultados integrales	Al 31 de diciembre de 2014	Años en los que se estima recuperar el activo (aplicar el pasivo)
<u>Activo diferido</u>								
- Estimación por desvalorización de existencias	199	-	-	199	(27)	-	172	1 año
- Otros menores	-	10	-	10	1	-	11	1 año
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	199	10	-	209	(26)	-	183	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
<u>Pasivo diferido</u>								
- Mayor costo de activo fijo atribuido por adopción a NIIF	(8,234)	(314)	-	(8,548)	1,124	-	(7,424)	19 años
- Efecto neto de participación en las ganancias de las subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones	(166)	(55)	-	(221)	(517)	(110)	(848)	
- Efecto neto de las diferencias entre bases contables y tributarias por depreciación	-	(5)	-	(5)	-	-	(5)	19 años
- Efecto neto de las operaciones de arrendamiento financiero	-	(251)	(1,408)	(1,659)	32	-	(1,627)	5 años
- Intereses registrados como activo fijo	(117)	(17)	-	(134)	22	-	(112)	19 años
- Otros menores	(53)	53	-	-	-	-	-	1 año
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	(8,570)	(589)	(1,408)	(10,567)	661	(110)	(10,016)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
Pasivo diferido neto	(8,371)	(579)	(1,408)	(10,358)	635	(110)	(9,833)	
	=====	====	=====	=====	=====	====	=====	

- (a) A continuación se detalla el gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultado integral (expresado en miles de dólares estadounidenses):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Tributario (Nota 28 (b))	(4,203)	(912)
Diferido	635	(579)
	-----	-----
Total impuesto a la renta	(3,568)	(1,491)
	=====	=====

- (b) El impuesto a la renta por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.
- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	16,474	100.00	4,032	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	4,942	30.00	1,210	30.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	2	0.01	(16)	(0.40)
Otros ajustes	(1,376)	(8.35)	297	7.38
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	3,568	21.66	1,491	36.98
	=====	=====	=====	=====

## 19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado una hipoteca simple a favor del Banco de Crédito del Perú por US\$ 3,752,000 sobre un terreno urbano ubicado en las Pampas del Cural, distrito de Cerro Colorado provincia y departamento de Arequipa. Esta hipoteca garantiza contratos de arrendamiento financiero inmobiliario suscritos por la Compañía con el banco (Nota 15).

20. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 23,345,232 acciones comunes en circulación, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol (equivalente a US\$ 0.2988) por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 4 accionistas; 2 nacionales y 2 extranjeros. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>Participación individual del capital</u>		<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>	
De	1.01	al	20.00	2	33.14
De	30.01	al	40.00	2	66.86
			----		-----
			4		100.00
			==		=====

- (b) Acciones de inversión - Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Está representado por 6,680,074 acciones cuyo valor nominal es de un nuevo sol (equivalente a US\$ 0.0272). Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de los dividendos de acuerdo a su participación patrimonial pero no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas.
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Distribución de dividendos - En Junta General de Accionistas del 4 de marzo de 2014 y 17 de Noviembre 2014, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$ 2,500 mil y US\$ 1,500 mil.

En Junta General de Accionistas del 17 de abril de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$ 1,866 mil.

- (e) 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, sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, con la tasa del 4.1% hasta el 31 de diciembre de 2014, a partir del 2015 la tasa cambia progresivamente de acuerdo a lo señalado en la Nota 28 c), solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En el año 2013 la Compañía registró principalmente ajustes cargando a resultados acumulados US\$ 150 mil y US\$ 334 mil por conceptos de Impuesto a la Renta calculados en defecto en los años 2009 y 2011 y provisiones de ventas registradas en exceso respectivamente. Asimismo, se registró un ajuste por impuesto a la renta diferido del año 2012 cargando a resultados acumulados US\$ 1,408 mil.

El saldo de resultados acumulados ha sido reestructurado al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 por lo indicado en la Nota 2.

## 21. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Inventario inicial</u>		
Productos terminados	18,057	3,014
Productos en proceso	746	663
Materiales auxiliares	1	-
<u>Más:</u>		
Compras de productos terminados	58,262	56,560
Costos relacionados con las compras	144	816
<u>Menos:</u>		
Productos terminados	(11,379)	(18,057)
Productos en proceso	(794)	(746)
Materiales auxiliares	-	(1)
	-----	-----
	65,037	42,249
	=====	=====

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	455	722
Servicios prestados por terceros (a)	895	1,714
Estimación de cobranza dudosa (Nota 8)	210	-
Cargas diversas de gestión	603	1,673
Depreciación	18	8
Impuestos	98	98
	-----	-----
	2,279	4,215
	=====	=====

(a) En el 2013 incluye principalmente servicios de back office recibido de su subsidiaria Fima Servicios S.A.C. por US\$ 1,462 mil.

23. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	79	91
Servicios prestados por terceros	397	260
Depreciación	6	6
	----	----
	482	357
	====	====

24. OTROS INGRESOS (GASTOS)

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por alquileres de inmuebles a partes relacionadas (Nota 8)	3,217	2,734
Ingresos por drawback	153	356
Otros ingresos de gestión con partes relacionadas	19	206
Otros	-	63
	-----	-----
	3,389	3,359
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Depreciación de inmuebles alquilados a relacionadas (Nota 13)	(681)	(641)
Gasto generado por laudo arbitral	-	(852)
Otros	-	(277)
	-----	-----
	(681)	(1,770)
	=====	=====

25. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(473)	(485)
Intereses de arrendamiento financiero	(350)	(339)
Intereses y gastos de préstamos	(102)	(300)
Otros gastos financieros	(49)	(60)
	-----	-----
	(974)	(1,184)
	====	=====
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	437	174
Intereses percibidos de partes relacionadas y clientes	65	912
Intereses por préstamos a terceros	3	1
Otros ingresos financieros	-	7
	-----	-----
	505	1,094
	====	=====

## 26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en un solo segmento reportable.

## 27. CONTINGENCIAS

- a) La Compañía es parte de procesos legales (tributarios y laborales) que surgen del curso de sus actividades. Estos procesos han sido encargados a asesores legales externos, los cuales conjuntamente con la Gerencia, estiman, sobre la base de argumentos disponibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, que no es necesario constituir provisión alguna, ya que los resultados finales no afectarán a la Compañía.
- b) La Compañía mantiene cartas fianza incondicionales, irrevocables y de realización automática vigentes al 31 de diciembre de 2014 por US\$ 10,833 mil (US\$ 19,187 mil al 31 de diciembre de 2013), a favor de clientes que garantizan el fiel cumplimiento de sus obligaciones.

En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con todas las obligaciones garantizadas por las cartas fianza indicadas, por lo cual considera que no surgirán pasivos por este concepto.

## 28. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2012 al 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 de US\$ 4,203 mil (US\$ 912 mil en el 2013) ha sido determinado como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	16,474	4,032
	-----	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes		
<u>Adiciones</u>		
1. Sanciones administrativas y fiscales	123	140
2. Gastos comunes de restitución de derechos arancelarios - Drawback	15	36
3. Gastos no deducibles	11	127
4. Otras partidas menores	12	9
	-----	-----
	161	312
	-----	-----
<u>Deducciones</u>		
1. Restitución de derechos arancelarios - Drawback	(153)	(356)
2. Otras partidas menores	-	(8)
	-----	-----
	(153)	(364)
	-----	-----
B) Partidas conciliatorias temporales		
<u>Adiciones</u>		
1. Depreciación de operaciones de arrendamiento financiero	334	552
2. Diferencias de tasa de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributarios	257	7
3. Provisión de cobranza dudosa	210	-
4. Vacaciones devengadas en el 2014 pendientes de pago	30	44
5. Honorarios de auditoría	15	15
	-----	-----
	846	618
	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Deducciones</u>		
1. Depreciación de operaciones de arrendamiento financiero	(1,263)	(1,113)
2. Vacaciones provisionadas en el 2013 pagadas en el 2014	(53)	(130)
3. Gasto financiero por pre-cuotas por leasing	-	(74)
4. Honorarios de auditoría	(15)	(14)
5. Diferencias de tasa de depreciación utilizadas para propósitos financieros y tributarios	-	(11)
6. Participación en las ganancias de subsidiarias por medición a valor de participación patrimonial de las inversiones	(1,987)	(213)
	-----	-----
	(3,318)	(1,555)
	-----	-----
Base imponible del impuesto a la renta	14,010	3,043
	-----	-----
Impuesto a la renta tributario 30%	4,203	912
	=====	=====

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

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

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

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

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

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

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

- (f) 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, y 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

- (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 IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

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

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

29. **MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no será importante.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012.

<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 8 Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
NIIF 13 Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16 Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la Gerencia

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2011-2013.

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

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.

- NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
- NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- NIIF 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
- NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación  
Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos

- NIIF 15 Ingresos

### 30. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 20 de febrero de 2015.

\*\*\*\*