

INDURA PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Indura Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Indura Perú S.A. (una subsidiaria directa de Indura S.A., domiciliada en Chile) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a la 25 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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 Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía 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 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

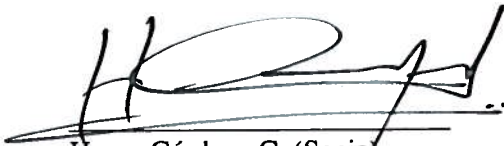
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Indura Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

28 de mayo de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

CAIPO Y ASOCIADOS



INDURA PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 33

INDURA PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	7,025,467	1,470,919	Préstamos bancarios	10	16,267,000	8,967,000
Cuentas por cobrar comerciales	6	10,766,142	9,418,963	Cuentas por pagar comerciales	11	6,372,339	7,331,589
Otras cuentas por cobrar		575,755	344,546	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	8,406,287	7,850,433
Impuestos por recuperar		653,795	375,621	Otras cuentas por pagar	12	1,933,861	1,835,770
Inventarios	8	14,467,924	13,806,197			-----	-----
Gastos contratados por anticipado		255,815	459,555	Total pasivo corriente		32,979,487	25,984,792
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		33,744,898	25,875,801	Pasivo no corriente			
		-----	-----	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	23	1,797,399	1,809,090
Activo no corriente						-----	-----
Propiedad, maquinaria y equipo	9	25,252,138	25,665,295	Total pasivo no corriente		1,797,399	1,809,090
Otros activos		117,736	131,662			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo		34,776,886	27,793,882
Total activo no corriente		25,369,874	25,796,957			-----	-----
		-----	-----	Patrimonio			
				Capital emitido		15,834,800	15,834,800
				Otras reservas de capital		5,444,791	5,444,791
				Resultados acumulados		3,058,295	2,599,285
						-----	-----
				Total patrimonio	13	24,337,886	23,878,876
						-----	-----
Total activo		59,114,772	51,672,758	Total pasivo y patrimonio		59,114,772	51,672,758
		=====	=====			=====	=====

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

INDURA PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	14	60,915,519	55,294,200
Costo de ventas	15	(37,582,879)	(33,632,641)
		-----	-----
Ganancia bruta		23,332,640	21,661,559
		-----	-----
Ingresos (gastos) operativos:			
Gastos de ventas y distribución	16	(18,276,977)	(16,199,464)
Gastos de administración	17	(3,144,001)	(2,046,567)
Otros ingresos operativos		51,418	126,174
Otros gastos operativos		-	(5,440)
		-----	-----
		(21,369,560)	(18,125,297)
		-----	-----
Ganancia de operación		1,963,080	3,536,262
		-----	-----
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		33,178	38,510
Gastos financieros	20	(1,155,314)	(1,031,198)
Diferencia en cambio, neta	4 (a)	79,028	134,315
		-----	-----
		(1,043,108)	(858,373)
		-----	-----
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		919,972	2,677,889
		-----	-----
Impuesto a las ganancias	22 y 23	(454,552)	(894,944)
		-----	-----
Ganancia del año y total resultados integrales		465,420	1,782,945
		=====	=====

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

INDURA PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	Número de acciones	Capital (nota 13(a))	Otras reservas de capital (nota 13(b))	Resultados acumulados (nota 13(c))	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	15,837,389	15,837,389	5,444,792	813,751	22,095,932
Ganancia del año y total resultados integrales	-	-	-	1,782,945	1,782,945
Otros	(2,589)	(2,589)	(1)	2,589	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	15,834,800	15,834,800	5,444,791	2,599,285	23,878,876
Saldos al 1 de enero de 2014	15,834,800	15,834,800	5,444,791	2,599,285	23,878,876
Ganancia del año y total resultados integrales	-	-	-	465,420	465,420
Otros	-	-	-	(6,410)	(6,410)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	15,834,800	15,834,800	5,444,791	3,058,295	24,337,886

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

INDURA PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia del año	465,420	1,782,945
Ajustes por:		
Depreciación	1,843,926	1,644,975
Gastos financieros	1,079,060	955,100
Impuesto a las ganancias	454,552	894,944
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	283,000	195,576
Provisión por desvalorización de inventarios	27,000	49,775
Utilidad por enajenación de propiedad, maquinaria y equipo	(39,454)	(40,598)
Ajuste	(6,410)	(1)
Cambios en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,630,179)	(1,838,373)
Otras cuentas por cobrar	(231,209)	(128,687)
Inventarios	(688,727)	(960,997)
Gastos contratados por anticipado	203,740	(53,144)
Otros activos	13,926	(36,733)
Cuentas por pagar comerciales	(959,250)	2,314,177
Otras cuentas por pagar	211,296	(714,546)
Impuesto pagados	(744,417)	(977,312)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	282,274	3,087,101
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo por actividades de inversión		
Cobro por venta de propiedad, maquinaria y equipo	115,363	93,219
Compra de propiedad, maquinaria y equipo	(1,506,678)	(4,322,024)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,391,315)	(4,228,805)
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo por actividades de financiación		
Préstamos recibidos de corto plazo	7,300,000	-
Intereses pagados	(636,411)	(542,735)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	6,663,589	(542,735)
Aumento (disminución) neta de efectivo	5,554,548	(1,684,439)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero	1,470,919	3,155,358
Efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre	<u>7,025,467</u>	<u>1,470,919</u>

Las notas en las páginas 1 a la 33 son parte integral de los estados financieros.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Identificación y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Indura Perú S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en junio de 2000 en Lima, Perú y se encuentra ubicada en Av. El Pacífico N° 401- 423 Independencia (Lima, Perú), lugar donde realiza su actividad económica. La Compañía es una subsidiaria directa de Indura S.A. (en adelante "la Matriz"), empresa domiciliada en Chile. Con fecha 3 de julio de 2012 la Matriz fue adquirida por Air Products and Chemicals, Inc., una sociedad anónima constituida en Estados Unidos.

(b) Actividad Económica

La actividad principal de la Compañía es desarrollar e implementar soluciones tecnológicas en gases y soldadura para aplicaciones industriales y medicinales. La Compañía ha suscrito diversos contratos de sub-arriendo con terceros en las distintas ciudades del país con la finalidad de desarrollar sus actividades.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia el 19 de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, a excepción de los terrenos que están medidos a su valor revaluado.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de representación de la Compañía.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Gerencia son las siguientes:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(c))
- Provisión por desvalorización de inventarios (nota 3(d))
- Vida útil y valor residual de propiedades, maquinaria y equipo (nota 3(e))
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias (notas 3(i) y 3(j))
- Impuesto a las ganancias (nota 3(o))

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las NIIF en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Instrumentos Financieros No Derivados

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y pagar (excepto el impuesto a la renta) y préstamos bancarios.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según la sustancia contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 que mantiene la Compañía 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.

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

(i) Activos Financieros

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía, evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las ventas por cobros y los estadísticos de cobrabilidad que mantiene la compañía. Asimismo, para aquellas cuentas significativas individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en el que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para deterioro de cuentas por cobrar, considerando las características de los clientes en el Perú y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

(ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(iii) Baja de Activos y Pasivos Financieros

a. Activos Financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) 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, sí ha transferido su control.

b. 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 y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(iv) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(v) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación, las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(c) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es después de 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta y considerando el juicio y experiencia de la Gerencia.

(d) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce una provisión en el resultado del ejercicio, por el exceso. El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado. El costo neto de los productos terminados comprende la mercadería, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación. Las existencias por recibir se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica.

La provisión para desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha provisión se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

(e) Propiedad, Maquinaria y Equipo

Las partidas de la propiedad, maquinaria y equipo se registran al costo, menos su depreciación acumulada, excepto por los terrenos que se contabilizaron a su valor revaluado.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende un precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables así como cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de la propiedad, maquinaria y equipo, sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian, se registra a su valor razonable el cual se actualiza cada 3 a 5 años y al cierre de cada período se evalúa la existencia de indicadores de variaciones significativas a su valor en libros. La depreciación del resto de activos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10, 30, 33 y 40
Cilindros	9 a 20
Maquinaria y equipo	5 a 10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	3 y 5
Muebles y enseres	5 a 10

La vida útil económica, el método de depreciación y el valor residual son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedad, maquinaria y equipo.

(f) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan a resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

(g) Deterioro de Activos Financieros y No Financieros

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales.

Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro es extornada si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es extornada solamente en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

(h) Préstamos Bancarios

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

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Provisiones

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

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

(j) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos, netos de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen en el resultado del ejercicio como sigue:

- El ingreso por venta de productos, cuando los productos son entregados y se transfieren al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

(l) Reconocimiento de los Costos y Gastos

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los productos, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o pagan.

(n) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(o) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

Impuesto a las ganancias corriente

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

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 diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda recuperar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(p) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con el año 2014, tales son los casos de los impuestos por recuperar y otras cuentas por pagar que han disminuido en S/. 664,437, por la compensación del saldo a favor del impuesto a la renta.

(q) Nuevos Pronunciamientos Contables no Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de administración de capital. La Gerencia Financiera Corporativa tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas de la Compañía, la cual aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas de riesgos.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Riesgo de Mercado(i) Riesgo de Moneda

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	1,696,138	199,382
Cuentas por cobrar comerciales	988,271	657,555
Otras cuentas por cobrar	4,150	4,950
	-----	-----
	2,688,559	861,887
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(1,092,025)	(1,856,825)
	-----	-----
Posición activa (pasiva), neta	1,596,534	(994,938)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.989	2.796

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

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio de S/. 79,028 (S/. 134,315 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro Diferencia en Cambio, neta del estado de resultados integrales.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidense en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre, y se mantengan todas las variables constantes, la ganancia antes de impuesto a las ganancias se hubiera incrementado o disminuido como sigue:

<u>Análisis de Sensibilidad</u>	<u>Cambios en la tasas de tipo de cambio (%)</u>	En S/.	
		2014	2013
Devaluación	5	237,527	6,716
Devaluación	10	445,853	13,432
Revaluación	5	(237,527)	(6,716)
Revaluación	10	(445,853)	(13,432)

Un importe positivo (negativo) refleja un incremento (una reducción) potencial en el estado de resultados integrales.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Riesgo de Precios

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de sus productos, las cuales son adquiridas principalmente a proveedores del exterior, en especial a partes relacionadas; sin embargo, la Gerencia espera que los precios de compra no varíen en forma significativa en el futuro.

(iii) Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la deuda que está afecta a tasas de interés corresponde a préstamos bancarios que financian capital de trabajo.

(b) Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones frente a la Compañía.

(c) Riesgo de Liquidez

La Gerencia supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	En S/.	
	2014	2013
Préstamos bancarios	16,267,000	8,967,000
Cuentas por pagar comerciales	6,372,339	7,331,589
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,406,287	7,850,433
	-----	-----
	31,045,626	24,149,022
	=====	=====

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos financieros tienen vencimiento corriente y sus flujos efectivo contractuales son sustancialmente similares a su valores en libros.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(d) Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo.

Los índices de deuda/patrimonio al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Préstamos bancarios	16,267,000	8,967,000
Cuentas por pagar comerciales	6,372,339	7,331,589
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,406,287	7,850,433
Menos, efectivo y equivalente de efectivo	(7,025,467)	(1,470,919)
	-----	-----
Deuda neta	24,020,159	22,678,103
	-----	-----
Total patrimonio	24,337,886	23,878,876
	=====	=====
Índice deuda / patrimonio	0.99	0.95
	=====	=====

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables en los activos y pasivos financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferidos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hay pasivos que requieren la revelación de su valor razonable.

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Fondo fijo	700	5,003
Cuentas corrientes bancarias	1,243,647	524,456
Depósitos a plazo	5,781,120	941,460
	-----	-----
	7,025,467	1,470,919
	=====	=====

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas corrientes bancarias en instituciones financieras locales de primer nivel en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 176,138 y S/. 718,579 (US\$ 109,382 y S/. 224,432 en el año 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravámenes.

Los depósitos a plazo tienen vencimientos iniciales menores a 60 días y pueden ser renovables a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014, una porción de estos depósitos asciende a US\$ 1,520,000, cuyo origen es un préstamo bancario de S/. 4,500,000 (nota 10).

De acuerdo con la información que suministra Apoyo y Asociados S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en los que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	1,223,915	495,922
Clasificación A	19,732	28,534
	-----	-----
	1,243,647	524,456
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	10,119,742	8,161,365
Letras por cobrar	589,235	1,152,066
Cuentas en cobranza judicial	636,166	449,826
Otros documentos por cobrar	178,181	129,888
	-----	-----
	11,523,324	9,893,145
Menos, provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(757,182)	(474,182)
	-----	-----
	10,766,142	9,418,963
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable, incluyendo las cuentas en cobranza judicial.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el antigüamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	<u>Deterioradas</u>	<u>No Deterioradas</u>	<u>Deterioradas</u>	<u>No Deterioradas</u>
No vencido	-	6,994,519	-	6,462,848
Vencido:				
- Hasta 1 mes	-	2,138,796	-	1,368,225
- De 1 a 3 meses	-	1,275,767	-	1,294,206
- De 3 a 6 meses	175,072	357,060	-	230,237
- De 6 a 12 meses	182,416	-	439,009	63,447
- Más de 12 meses	399,694	-	35,173	-
Total	<u>757,182</u>	<u>10,766,142</u>	<u>474,182</u>	<u>9,418,963</u>

	En S/.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clasificación por deudor		
Grupo 1	-	-
Grupo 2	11,523,324	9,893,145

Grupo 1: Clientes nuevos (hasta 5 meses como cliente)

Grupo 2: Clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimiento en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar comerciales vencidas no deterioradas por S/. 3,771,623 (S/. 3,430,297 al 31 de diciembre de 2013) están relacionadas con clientes con los cuales no existe historial de incumplimiento y que mantienen relación comercial con la Compañía.

La Gerencia de la Compañía aplica los criterios considerados en la evaluación de sus cuentas por cobrar, los cuales se determinan en función al tiempo normal de cobranzas de sus cuentas y a la industria en donde opera.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	En S/.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	474,182	557,573
Adiciones (nota 16)	283,000	195,576
Castigos o recuperos	-	(278,967)
Saldo final	<u>757,182</u>	<u>474,182</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 11):		
Indura S.A.(Chile)	627,544	2,624,429
Red Point International Co. Ltd. (China)	182,439	-
Garmendia (Chile)	169,491	145,880
Cryogas S.A. (Colombia)	-	16,710
	-----	-----
	979,474	2,787,019
	=====	=====
Cuentas por pagar no comerciales:		
Indura S.A. (Perú)	8,406,287	7,850,433
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales están relacionadas a la compra de mercaderías, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

Las cuentas por pagar no comerciales a Indura S.A. (Perú) corresponden a una cuenta por pagar por el financiamiento recibido para la compra de propiedad, maquinaria y equipo en el año 2007. Con fecha 30 de abril de 2009, se suscribió un Acuerdo de Reconocimiento de Deuda con Indura S.A. (Perú), mediante el cual la deuda se establece en nuevos soles y no se especifica fecha de vencimiento. El incremento de la deuda ha sido originado por los intereses por pagar. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la deuda generó un interés anual de 5.99% a 6.5% (nota 20).

Las principales transacciones con partes relacionadas con efecto en los resultados del ejercicio son las siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Ventas de mercaderías	-	34,444
Compras de mercaderías	(11,907,320)	(13,905,547)
Gastos por intereses de préstamo	(555,854)	(522,401)

La remuneración y otros beneficios de la gerencia clave en el año 2014 ascendieron a S/. 1,583,930 (S/. 2,273,375 en el año 2013). Las remuneraciones incluyen beneficios a corto plazo, compensación por tiempo de servicios y otros. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus directores ni a su gerencia clave.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (8) Inventarios
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Mercaderías	13,461,798	12,618,125
Productos terminados	439,826	429,760
Suministros diversos	6,879	15,163
Existencias por recibir	965,102	1,121,830
	-----	-----
	14,873,605	14,184,878
Menos, provisión para desvalorización de existencias	(405,681)	(378,681)
	-----	-----
	14,467,924	13,806,197
	=====	=====

El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias fue como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	378,681	351,354
Adiciones (nota 15)	27,000	49,775
Castigos	-	(22,448)
	-----	-----
Saldo final	405,681	378,681
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la provisión para desvalorización de existencias, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida por mercaderías y productos terminados obsoletos o de lenta rotación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedad, Maquinaria y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades, maquinaria y equipo, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	En S/.										
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones	Cilindros	Maquinaria y equipo	Unidad de transporte	Equipos de computo	Muebles y enseres	Unidades por recibir	Obras en curso	Total
Año 2014:											
Saldos neto iniciales	10,084,977	1,484,927	241,285	11,191,308	1,067,639	589,308	72,384	104,829	828,638	-	25,665,295
Adiciones	-	-	-	524,636	102,855	-	138,572	-	353,370	387,245	1,506,678
Retiros	-	-	-	(4,536)	-	(71,328)	-	(45)	-	-	(75,909)
Transferencias	-	-	-	150,189	375,191	319,871	66,956	4,330	(916,537)	-	-
Depreciación	-	(60,895)	(60,408)	(1,212,325)	(258,179)	(163,621)	(67,404)	(21,094)	-	-	(1,843,926)
Saldos neto finales	10,084,977	1,424,032	180,877	10,649,272	1,287,506	674,230	210,508	88,020	265,471	387,245	25,252,138
Año 2014:											
Costo	10,084,977	1,852,570	386,137	18,067,334	3,941,197	1,491,622	771,999	502,537	265,471	387,245	37,751,089
Depreciación acumulada	-	(428,538)	(205,260)	(7,418,062)	(2,653,691)	(817,392)	(561,491)	(414,517)	-	-	(12,498,951)
Saldos neto finales	10,084,977	1,424,032	180,877	10,649,272	1,287,506	674,230	210,508	88,020	265,471	387,245	25,252,138
Año 2013:											
Saldos neto iniciales	10,084,977	1,599,466	13,691	9,227,228	1,104,006	496,404	117,038	116,350	281,707	-	23,040,867
Adiciones	-	-	-	226,065	81,329	-	12,185	5,643	3,996,802	-	4,322,024
Retiros	-	-	-	(16,315)	-	(35,880)	(426)	-	-	-	(52,621)
Transferencias	-	-	181,729	2,864,634	130,486	235,392	16,872	20,758	(3,449,871)	-	-
Reclasificaciones	-	(53,642)	90,161	-	(36,519)	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(60,897)	(44,296)	(1,110,304)	(211,663)	(106,608)	(73,285)	(37,922)	-	-	(1,644,975)
Saldos neto finales	10,084,977	1,484,927	241,285	11,191,308	1,067,639	589,308	72,384	104,829	828,638	-	25,665,295
Año 2013:											
Costo	10,084,977	1,852,569	386,137	17,406,819	3,463,153	1,254,053	566,471	499,697	828,638	-	36,342,514
Depreciación acumulada	-	(367,642)	(144,852)	(6,215,511)	(2,395,514)	(664,745)	(494,087)	(394,868)	-	-	(10,677,219)
Saldos neto finales	10,084,977	1,484,927	241,285	11,191,308	1,067,639	589,308	72,384	104,829	828,638	-	25,665,295

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El terreno incluye un importe revaluado de S/. 7,778,273, el cual fue determinado con base a una tasación técnica efectuada por un perito independiente en el año 2011 (nota 13(b)). Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia considera que no existen indicadores de variación significativa en el valor razonable de los terrenos, razón por la cual no se actualizó el valor en libros a dicha fecha.

La depreciación del ejercicio ha sido distribuida de la siguiente forma:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 15)	1,379,648	1,229,198
Gastos de ventas y distribución (nota 16)	436,048	373,641
Gastos de administración (nota 17)	28,230	42,136
	-----	-----
	1,843,926	1,644,975
	=====	=====

La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidos por la Gerencia. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha tomado seguros multirisgos que cubren la integridad del saldo de sus activos netos.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de propiedad, maquinaria y equipo.

(10) Préstamos Bancarios
Comprende lo siguiente:

<u>Entidad Bancaria</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	En S/.	
			2014	2013
Scotiabank Perú	5.05%	09/02/2015	3,326,000	3,326,000
BBVA Banco Continental	4,50%	30/06/2015	3,191,000	3,191,000
Scotiabank Perú	5,05%	24/02/2015	2,450,000	2,450,000
Scotiabank Perú	4.65%	17/05/2015	2,800,000	-
BBVA Banco Continental	4.50%	11/06/2015	4,500,000	-
			-----	-----
			16,267,000	8,967,000
			=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios fueron otorgados para financiar capital de trabajo, a excepción del préstamo de S/. 4,500,000, el cual será utilizado para la compra de un terreno en Chilca (nota 5). Estas obligaciones generan intereses a tasas fijas, no tienen garantías específicas y su vencimiento es corriente (nota 20).

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Proveedores nacionales	3,352,812	2,980,937
Proveedores extranjeros	2,040,053	1,563,633
Partes relacionadas (nota 7)	979,474	2,787,019
	-----	-----
	6,372,339	7,331,589
	=====	=====

Estos saldos comprenden facturas por pagar por adquisición de bienes y servicios relacionados al giro del negocio, las cuales están denominados principalmente en moneda extranjera. Estas obligaciones no generan intereses, no tienen garantías específicas y su vencimiento es corriente.

(12) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vacaciones por pagar	917,188	859,771
Provisión para contingencias	164,607	-
Participaciones por pagar	135,143	211,011
Provisión de intereses de préstamos bancarios	134,562	247,767
Contribuciones a instituciones privadas y públicas	133,475	135,553
Compensación por tiempo de servicios	107,987	108,000
Otros tributos por pagar	182,638	83,438
Diversas	158,261	190,230
	-----	-----
	1,933,861	1,835,770
	=====	=====

(13) Patrimonio(a) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 15,834,800 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/. 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01 a 1.00	1	0.01%
De 1.01 al 100	1	99.99%
	-----	-----
	2	100.00%
	=====	=====

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Otras Reservas de Capital(i) Excedente de Revaluación

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende el excedente de revaluación por S/. 7,778,273 proveniente de la revaluación de un terreno efectuado en el año 2011 (nota 9) deducido del impuesto a las ganancias diferido por S/. 2,333,482 (nota 23). El excedente de revaluación podrá ser transferido directamente a los resultados acumulados, cuando la Compañía se despropie del activo.

(ii) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia no ha registrado la reserva legal correspondiente.

(c) Resultados Acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo 945, a partir del 1 de enero de 2004 las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Asimismo, a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable se incrementará de manera gradual, siendo las tasas del 6.8%, 8% y 9.3% las tasas vigentes a partir de los períodos 2015, 2017 y 2019, respectivamente. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

(14) Ingresos Ordinarios

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Venta de equipos de protección de personal	24,347,055	19,480,209
Venta de soldaduras	19,075,677	19,686,943
Venta de gases	16,185,264	14,597,423
Otros ingresos	1,307,523	1,529,625
	-----	-----
	60,915,519	55,294,200
	=====	=====

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Costo de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de mercaderías y productos terminados	13,063,048	11,257,651
Compras a terceros y partes relacionadas	34,842,607	31,461,740
Gastos de personal (nota 18)	1,241,884	1,623,442
Servicios prestados por terceros (nota 19)	389,014	386,677
Materia prima e insumos utilizados y otros gastos	957,666	990,132
Depreciación del ejercicio (nota 9)	1,379,648	1,229,198
Existencias transferidas a propiedades, maquinaria y equipo	(53,130)	(55,251)
Consumos internos	(302,618)	(149,615)
Provisión para desvalorización de existencias (nota 8)	(27,000)	(49,775)
Ajustes de inventario	263	1,490
Inventario final de mercaderías y productos terminados	(13,908,503)	(13,063,048)
	-----	-----
	37,582,879	33,632,641
	=====	=====

(16) Gastos de Ventas y Distribución

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18)	8,801,246	7,777,861
Servicios prestados por terceros (nota 19)	8,121,906	7,354,464
Otros gastos de ventas y distribución	634,777	497,922
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 6)	283,000	195,576
Depreciación del ejercicio (nota 9)	436,048	373,641
	-----	-----
	18,276,977	16,199,464
	=====	=====

Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente los gastos de fletes por S/. 4,688,251 al 31 de diciembre de 2014 (S/. 3,666,728 al 31 de diciembre de 2013).

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18)	2,064,277	1,352,904
Servicios prestados por terceros (nota 19)	944,082	599,742
Otros gastos de administración	107,412	51,785
Depreciación del ejercicio (nota 9)	28,230	42,136
	-----	-----
	3,144,001	2,046,567
	=====	=====

(18) Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Sueldos	7,004,985	6,555,478
Gratificaciones	1,218,015	1,111,503
Cargas sociales	978,732	872,917
Vacaciones	699,445	618,433
Beneficios sociales y otras cargas de personal	2,071,087	1,403,286
Participación de los trabajadores (nota 21)	135,143	192,590
	-----	-----
	12,107,407	10,754,207
	=====	=====

La distribución de los gastos de personal es la siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 15)	1,241,884	1,623,442
Gastos de ventas y distribución (nota 16)	8,801,246	7,777,861
Gastos de administración (nota 17)	2,064,277	1,352,904
	-----	-----
	12,107,407	10,754,207
	=====	=====

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Servicios Prestados por Terceros

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Transporte, correos y gastos de viaje	5,172,594	4,577,452
Asesorías y consultorías	960,996	677,912
Mantenimiento y reparaciones	943,344	1,019,540
Alquileres	707,225	550,931
Servicios	476,051	444,232
Publicidad y relaciones públicas	656,582	757,828
Otros servicios prestados por terceros	538,210	312,988
	-----	-----
	9,455,002	8,340,883
	=====	=====

La distribución de los servicios prestados por terceros es la siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 15)	389,014	386,677
Gastos de ventas y distribución (nota 16)	8,121,906	7,354,464
Gastos de administración (nota 17)	944,082	599,742
	-----	-----
	9,455,002	8,340,883
	=====	=====

(20) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Intereses por préstamos bancarios (nota 10)	523,206	432,699
Intereses por préstamos de partes relacionadas (nota 7)	555,854	522,401
Intereses de letras y documentos protestados	76,254	76,098
	-----	-----
	1,155,314	1,031,198
	=====	=====

(21) Participaciones de los Trabajadores

De conformidad con la legislación vigente la participación de los trabajadores en las utilidades es equivalente al 8% de la utilidad antes del impuesto a la renta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía al calcular la materia imponible del referido tributo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha determinado una participación de los trabajadores de S/. 135,143 y S/. 192,590 respectivamente (nota 18).

(22) Aspectos Tributarios

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias corriente	(466,243)	(664,436)
Impuesto a las ganancias diferido (nota 23)	11,691	(230,508)
	-----	-----
	(454,552)	(894,944)
	=====	=====

- (a) Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha determinado un impuesto a la renta corriente por S/. 466,243 y S/. 664,436, respectivamente.

- (b) El 31 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante.
- (c) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.
- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

(23) Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 modificada, la Compañía aplicó la metodología del pasivo, para la determinación del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En miles de S/.					
	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados		Al 31 de diciembre de 2014
				Tasa al 30%	Ajuste por cambio de tasa	
Activo diferido						
Tasa de depreciación mayor que la tributaria	231,206	(38,554)	192,652	(51,349)	(16,014)	125,289
Provisión de vacaciones	252,171	5,760	257,931	17,225	(18,344)	256,812
Otras provisiones	271,523	(197,714)	73,809	(60,509)	(887)	12,413
Total activo diferido	754,900	(230,508)	524,392	(94,633)	(35,245)	394,514
Pasivo diferido						
Revaluación de terreno	(2,333,482)	-	(2,333,482)	-	155,565	(2,177,917)
Otros	-	-	-	(14,996)	1,000	(13,996)
Total pasivo diferido	(2,333,482)	-	(2,333,482)	(14,996)	156,565	(2,191,913)
Pasivo diferido, neto	(1,578,582)	(230,508)	(1,809,090)	(109,629)	121,320	(1,797,399)

Como consecuencia de lo que se indica en la nota 22 (b), la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en S/. 121,320, monto que fue debitado a los resultados del año 2014.

INDURA PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria teórica, es como sigue:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Impuesto antes de impuestos a las ganancias	919,972	100.00	2,677,889	100.00
Impuesto a las ganancias registrado según tasa tributaria teórica	(275,992)	(30.00)	(803,367)	(30.00)
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(144,315)	(15.69)	(91,577)	(3.42)
Efecto por cambio de tasa	(34,245)	(3.72)	-	-
Impuesto a las ganancias registrado según tasa efectiva	(454,552)	(49.41)	(894,944)	(33.42)

(24) Compromisos y Contingencias(a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas por US\$ 806,000 y S/. 1,442,000 con tres instituciones financieras locales por un plazo menor a un año, las cuales garantizan el fiel cumplimiento de los contratos de licitación.

(b) Contingencias

En opinión a la Gerencia de la compañía, al 31 de diciembre de 2014 no existen contingencias que pudieran afectar los estados financieros a dicha fecha.

(25) Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en los estados financieros a la fecha de este informe.