

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013



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

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 – 39

S/. = Nuevos sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Industria Peruana del Acero S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Industria Peruana del Acero S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con la finalidad de que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos



seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la compañía para 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 evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

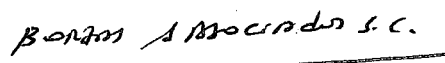
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Industria Peruana del Acero S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Refrendado por:


Juan de Dios Borjas Huarcaya
CPCC Matrícula No. 22953


Borjas & Asociados S. C.

Lima, 25 de febrero de 2015

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S./000	<u>2013</u> S./000	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> S./000	<u>2013</u> S./000
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	601	946	Obligaciones financieras	14	2,719	2,108
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	7,102	6,745	Cuentas por pagar comerciales	12	762	613
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	6	8,396	7,578	Cuentas por pagar a empresa relacionada	6	232	229
Otras cuentas por cobrar, neto	7	1,793	1,216	Otras cuentas por pagar	13	1,953	1,884
Existencias, neto	8	12,707	14,582				
Gastos contratados por anticipado	9	477	343	Total pasivo corriente		5,666	4,834
Total activo corriente		31,076	31,410	PASIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO NO CORRIENTE:				Obligaciones financieras	14	29	560
Inversiones al método de participación	10	10,369	10,035	Impuesto a la renta diferido	26	424	581
Propiedades, planta y equipo, neto	11	6,182	6,777	Total pasivo no corriente		453	1,141
Intangibles		15	11				
Total activo no corriente		16,566	16,823	TOTAL PASIVO		6,119	5,975
TOTAL ACTIVO				PATRIMONIO:			
				Capital social	15	28,449	28,449
				Acciones de inversión	16	10,472	10,472
				Reserva legal	17	1,986	1,933
				Resultados acumulados		616	1,404
				TOTAL PATRIMONIO		41,523	42,258
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		47,642	48,233

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ventas Netas	19	29,591	32,261
Costo de Ventas	20	<u>(21,382)</u>	<u>(22,796)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>8,209</u>	<u>9,465</u>
Gastos de administración	21	(6,761)	(6,423)
Gastos de venta	22	(2,900)	(2,832)
Ingresos diversos		<u>397</u>	<u>344</u>
Total Gastos de Operación		<u>(9,264)</u>	<u>(8,911)</u>
UTILIDAD OPERATIVA		<u>(1,055)</u>	<u>554</u>
Otros ingresos	23	526	672
Ganancia por participación en relacionada		798	516
Ingresos financieros, neto	24	<u>528</u>	<u>381</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		797	2,123
Impuesto a la renta corriente	25 (b)	(386)	(836)
Impuesto a la renta diferido	26	<u>119</u>	<u>162</u>
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA)		<u>530</u>	<u>1,449</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Capital Social (Nota 15) S/.000	Acciones Inversión (Nota 16) S/.000	Reserva Legal (Nota 17) S/.000	Resultados Acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	28,449	10,472	1,788	100	40,809
Utilidad neta	-	-	-	1,449	1,449
Apropiación de reservas	-	-	145	(145)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	28,449	10,472	1,933	1,404	42,258
Ajuste por impuesto a la renta diferido				39	39
Distribución de dividendos, Nota 18				(1,304)	(1,304)
Utilidad neta	-	-	-	530	530
Apropiación de reservas			53	(53)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	28,449	10,472	1,986	616	41,523

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza a clientes	28,415	33,635
Pago a proveedores	(19,865)	(21,039)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(7,864)	(7,895)
Pago de tributos	(1,020)	(920)
Pago de intereses	(143)	(290)
Otros cobros de operación	<u>1,769</u>	<u>1,807</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1,292</u>	<u>5,298</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ingreso por venta de activo fijo	102	58
Compra de activo fijo	(507)	(822)
Compra de intangibles	<u>(8)</u>	<u>(12)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(413)</u>	<u>(776)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	(18)	(37)
Pago de obligaciones financieras	98	(3,712)
Pago de dividendos	<u>(1,304)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1,224)</u>	<u>(3,749)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(345)	773
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>946</u>	<u>173</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>601</u>	<u>946</u>

(Continúa)

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	530	1,449
Ajustes al resultado del periodo:		
Depreciación y amortización	1,101	1,032
Provisión de cobranza dudosa	140	318
Impuesto a la renta diferido	(119)	(162)
Pérdida (ganancia) por enajenación de activos fijos	(96)	127
Valor participación patrimonial en relacionada	(334)	(516)
Recupero de provisiones	26	(23)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(384)	(861)
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	(818)	2,257
Otras cuentas por cobrar	(716)	547
Existencias	1,874	1,471
Gastos contratados por anticipado	(134)	150
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	149	200
Cuentas por pagar a empresa relacionada	4	(1,042)
Otras cuentas por pagar	69	351
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) en actividades de operación	<u>1,292</u>	<u>5,298</u>
TRANSACCIONES NO MONETARIAS		
La siguiente transacción no representa flujo de efectivo:		
Inversiones al método de participación	<u>-</u>	<u>9,514</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PERUANA DEL ACERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

Industria Peruana del Acero S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en 1952 en la ciudad de Lima, Perú. Su principal accionista es la relacionada Distribuidora Vega S.A. propietaria del 49% del capital social.

Actividad económica

La Compañía tiene por objeto la producción y comercialización de muelles para vehículos de transporte pesado. Las actividades operativas de la Compañía son realizadas bajo condiciones altamente competitivas. Productos similares son ofrecidos en el mercado por los competidores. Un cambio en la base de clientes, en la competencia, en el abastecimiento o en la composición del mercado puede afectar adversamente a los resultados de las operaciones de la Compañía, sin embargo, la Gerencia estima que la diferenciación de los productos de la Compañía y la eficiencia de su comercialización, permiten operaciones rentables.

En el segundo semestre del año 2012 se amplió la línea de producción a muelles parabólicos, que implicó la optimización del proceso productivo, incurriéndose en mayores costos de personal, servicios de consultores y costos de financiamiento.

En el año 2014 la utilidad del ejercicio fue de S/. 530 miles que significó una disminución de S/. 919 miles (utilidad de S/. 1,449 miles en el 2013 a una utilidad de S/. 530 miles en el 2014), hecho que fue originado por los siguientes factores:

- Un menor crecimiento de la economía peruana en el año 2014 respecto al año 2013.
- La inversión privada en el 2014 disminuyó significativamente en relación al año 2013.
- Falta de ejecución de proyectos de envergadura en el sector minero y de otros sectores económicos que demanden el consumo de nuestros productos.

- Incremento del costo del acero debido a la subida de su precio en el mercado internacional. En el 2014 el costo por tonelada métrica fue de S/. 2,630 frente a un costo de S/. 2,467 en el 2013

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. República de Panamá N° 4085, Surquillo, Lima, Perú.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la combinación de esos estados financieros con los de su relacionada Distribuidora Vega S.A., que se presentan por separado.

El número de trabajadores de la Compañía fue de 128 al 31 de diciembre de 2014 (130 al 31 de diciembre de 2013).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía. Estos estados serán presentados a la Junta General de Accionistas, que se realizará en el primer trimestre del año 2015, para su aprobación. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de Marzo de 2014.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Base de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú), los cuales

comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (SIC y CINIIF), oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC 1 a la 41, de las NIIF 1 a la 15, de las SIC 7 a la 32, de las CINIIF 1 a la 21 y las modificaciones de las NIIF 1, 7, 9, 10, 11 y 12 de las NIC 16, 27, 28, 32, 36, 39 y 41 y de la SIC 20.

En la preparación y presentación de los estados financieros de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las Resoluciones emitidas por el CNC.

En junio del 2011 se emitió la ley N° 29720 “Ley que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales” la misma que entre otros aspectos establece que las sociedades cuyos ingresos anuales o activos totales sean iguales o excedan a tres mil unidades impositivas tributarias, deben preparar sus estados financieros de acuerdo con NIIF, someterlos a auditoría externa y presentarlos a la SMV (antes CONASEV). De esta forma, los estados financieros de las entidades alcanzadas por esta ley deberán efectuar la adopción integral de las NIIF, lo que supone la aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

La SMV mediante la Resolución N° 011-2012-SMV/01 del 2 de mayo de 2012 reglamentó la referida Ley. Este Reglamento estableció los límites para la presentación de estados financieros auditados a la SMV y la fecha en que debía presentar sus estados financieros bajo NIIF.

Posteriormente la SMV mediante Resolución N° 159-2013-SMV/02 del 12 de diciembre de 2013, modificó los parámetros vigentes hasta ese momento

estableciendo nuevos parámetros que estuvieron vigentes para la presentación de los estados financieros del año 2013.

Finalmente la SMV mediante Resolución de Superintendente N° 028-2014-SMV/01 del 21 de diciembre de 2014, modifico los parámetros vigentes hasta ese momento, los mismos que fueron establecidos por la Resolución SMV N° 159-2013-SMV/02, los nuevos parámetros son los siguientes:

- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de diez mil Unidades Impositivas Tributarias (10,000 UIT) al 31 de diciembre del 2014 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014.
- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de cinco mil Unidades Impositivas Tributarias (5,000 UIT) al 31 de diciembre del 2015 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015.
- Las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de tres mil Unidades Impositivas Tributarias (3,000 UIT) al 31 de diciembre del 2016 deberán presentar su información auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016.

El citado dispositivo establece también que la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes internacionalmente que emita el IASB será exigible:

- Para las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de diez mil Unidades Impositivas Tributarias (10,000 UIT) al 31 de diciembre del 2014 a partir del ejercicio económico 2015.
- Para las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de cinco mil Unidades

Impositivas Tributarias (5,000 UIT) al 31 de diciembre del 2015 a partir del ejercicio económico 2016.

- Para las entidades cuyos ingresos anuales por la venta de bienes o prestación de servicios o sus activos totales sean iguales o excedan de tres mil Unidades Impositivas Tributarias (3,000 UIT) al 31 de diciembre del 2016 a partir del ejercicio económico 2017.

La adopción plena de las NIIF supone, entre otros asuntos:

- Algunos cambios en las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos en los criterios de valorización y en la forma de presentación de los estados financieros, y
- Mayores divulgaciones a ser incluidas en los estados financieros y sus respectivas notas.

La Gerencia de la Compañía está en proceso de determinar los cambios y efectos en sus estados financieros que representará la adopción plena de las NIIF.

Estos estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, siguiendo el criterio contable del costo histórico. Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los importes monetarios son redondeados al más cercano en miles (S/.000) excepto cuando se indican en otra forma.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde por ser la moneda del entorno económico principal en el que opera.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a

la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la estimación para desvalorización de existencias, la vida útil asignada a inmuebles, maquinaria y equipo, las pérdidas por deterioro, las provisiones diversas, y el impuesto a la renta.

(d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, menos estimación por deterioro. La estimación por deterioro es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 12 meses y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen mas allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados son los siguientes: (a) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

(e) Existencias

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner las existencias en condiciones de venta y realizar su

comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto al impuesto a la renta), cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas (corriente y largo plazo), inversiones financieras, y obligaciones financieras (corriente y largo plazo). Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en el estado de resultados, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero.

Los activos financieros originados por la propia empresa tales como préstamos y cuentas por cobrar a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor, y los pasivos financieros por obligaciones a largo plazo, son valuados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y valor de reembolso en el vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago (en el caso de activos financieros). El método de la tasa de interés efectiva busca igualar el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a

lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. La pérdida o ganancia de un pasivo financiero a valor razonable se reconocerá en los resultados del ejercicio. En el caso de los pasivos financieros registrados al costo amortizado, se reconocerán las ganancias o pérdidas en el resultado del ejercicio cuando el pasivo financiero se dé de baja por haberse extinguido (pago, cancelación o expiración), así como a través del proceso de amortización.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses y las pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso. Las distribuciones a los tenedores de un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se cargan directamente a resultados acumulados.

(g) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada y de pérdida por deterioro acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto (o costo de otro activo de ser el caso) y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtendrán de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

(h) Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se registran al inicio del arrendamiento como activos y pasivos al valor razonable del bien arrendado. Estos

activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a su vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto. Excepcionalmente el cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo de arrendamiento.

(i) Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento se reconocen como gasto en el ejercicio en que son incurridos. Los costos de financiamiento que son atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente toma tiempo considerable para estar listo para su venta o uso esperado (activo calificado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo. La capitalización comienza cuando se están llevando a cabo las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso esperado y se está incurriendo en desembolsos y en costos de financiamiento, y finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso esperado.

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización y de pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos representados por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en períodos que varían entre 2 y 10 años.

(k) Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los

importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de disposición. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

(l) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(m) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra el cambio de

probabilidades, esto es, en el caso de pasivos cuando se determine que es probable, o, en el caso de activos, cuando sea virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(n) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores son reconocidos como un pasivo cuando el trabajador ha prestado los servicios a cambio del derecho de recibir pagos en el futuro; y un gasto cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el trabajador a cambio de las retribuciones correspondientes.

(o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía. Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(p) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero, respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

(q) Impuesto a la renta diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles

que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada en la fecha del estado de situación financiera.

(r) Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo comprende efectivo en caja y depósitos de libre disponibilidad. Equivalentes de efectivo comprende inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(a) Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía no utiliza contratos a futuro (forwards) para cubrir su exposición al riesgo de tipo

de cambio. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición activa neta, por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para su cobertura.

Al cierre del ejercicio, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.989 venta y S/.2.981 compra (S/.2.796 venta y S/.2.794 compra en 2013) por US\$1.00, y se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	164	15
Cuentas por cobrar, neto	2,369	2,442
Cuentas por cobrar a empresa relacionada	2,800	1,990
Otros activos corrientes	3	62
Total activos en moneda extranjera	<u>5,336</u>	<u>4,509</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	203	32
Cuentas por pagar a empresa relacionada	1	13
Otras cuentas por pagar y provisiones	285	174
Obligaciones financieras	926	2,492
Total pasivos en moneda extranjera	<u>1,415</u>	<u>2,711</u>
Posición activa neta	<u><u>3,921</u></u>	<u><u>1,798</u></u>

La Compañía ha registrado ganancia neta por diferencia de cambio de S/.627 y 635 miles al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, ver la Nota 24. El porcentaje de la devaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculado en base al tipo de cambio de oferta y demanda - venta publicado por la SBS fue 6.90% y 9.60% al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

(ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que estos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

(iii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantenía préstamos a largo plazo sujetos a tasas de interés variables.

(b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía tiene riesgo crediticio bajo debido a que su periodo de cobro es de 30 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

(d) Administración del riesgo de capital

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

(e) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de las deudas a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Caja	39	29
Cuentas corrientes (a)	562	917
Total	<u>601</u>	<u>946</u>

- (a) Las cuentas corrientes corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas	5,894	5,676
Letras	1,208	1,069
Cuentas de cobranza dudosa	431	403
Total	<u>7,533</u>	<u>7,148</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(431)</u>	<u>(403)</u>
Total	<u><u>7,102</u></u>	<u><u>6,745</u></u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Dentro de los plazos de vencimiento	3,337	3,632
Vencidas hasta 30 días	1,539	1,575
Vencidas hasta 90 días	1,059	1,130
Vencidas hasta 360 días	1,080	409
Vencidas a más de 360 días	518	402
Total	<u>7,533</u>	<u>7,148</u>

El movimiento en la estimación por deterioro fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	403	349
Aumento (Nota 20)	2	26
Castigos y/o recuperos	-	(4)
Diferencia en cambio	<u>26</u>	<u>32</u>
Saldos finales	<u><u>431</u></u>	<u><u>403</u></u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESA RELACIONADA

Corresponde a los saldos por cobrar y por pagar a Distribuidora Vega S.A., no generan intereses ni tienen garantías específicas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Por cobrar comerciales	31	34
Por cobrar no comerciales - Corriente	<u>8,365</u>	<u>7,544</u>
Total Corriente	<u><u>8,396</u></u>	<u><u>7,578</u></u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Por pagar comerciales	232	220
Por pagar no comerciales	-	9
Total	<u><u>232</u></u>	<u><u>229</u></u>

Los saldos a la fecha del estado de situación financiera se han originado por las siguientes transacciones:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<u>Ingresos:</u>		
Recuperación de servicios administrativos	179	151
Comisiones de ventas	215	189
Arrendamiento	4	4
Total Ingresos	<u>398</u>	<u>344</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios administrativos y gestión de ventas	1,666	1,536
Recuperación de gastos administrativos	263	211
Servicio de flete	229	403
Alquiler de inmuebles	164	144
Compra de repuestos	2	3
Total Gastos	<u>2,324</u>	<u>2,297</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta (a)	459	219
Impuesto temporal a los activos netos	193	193
Impuesto general a la ventas	-	-
Reclamos a terceros (b)	784	342
Accionistas y personal	1,381	1,308
Diversas	19	59
Total	<u>2,836</u>	<u>2,121</u>
Provisión por deterioro de Otras cuentas por cobrar	<u>(1,043)</u>	<u>(905)</u>
Total	<u>1,793</u>	<u>1,216</u>

(a) Impuesto a la renta, comprende saldo a favor de periodos anteriores, y los pagos a cuenta del periodo neto del impuesto por pagar determinado (Nota 24(b)).

(b) Corresponde a reclamos a SUNAT por devolución de interés e impuesto general a las ventas por S/.642 miles y reclamos a proveedores.

El movimiento en la estimación por deterioro de Otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldos iniciales	905	683
Aumento (Nota 19)	138	237
Castigos y/o recuperos	-	(15)
Saldos finales	<u>1,043</u>	<u>905</u>

8. EXISTENCIAS, NETO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Productos terminados	6,214	7,715
Productos en proceso	142	240
Materias primas y auxiliares	5,015	4,491
Embalajes y suministros	805	864
Existencias por recibir	<u>578</u>	<u>1,274</u>
Total	12,754	14,584
Menos : Provisión para desvalorización de existencias	<u>(47)</u>	<u>(2)</u>
Neto	<u>12,707</u>	<u>14,582</u>

En opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Seguros	249	183
Otros	<u>228</u>	<u>160</u>
Total	<u>477</u>	<u>343</u>

10. INVERSIÓN AL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Este rubro comprende:

	<u>Cantidad de</u> <u>Acciones</u> <u>2014</u>	<u>Participación en</u> <u>el Capital Social</u> <u>2014 y 2013</u> %	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>2014</u> S/.000	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>2013</u> S/.000	<u>Participación en</u> <u>los Resultados</u> <u>2014</u> S/.000
Distribuidora Vega S.A.	9,518,872	49	<u>10,369</u>	<u>10,035</u>	798
Total			<u>10,369</u>	<u>10,035</u>	

La participación en la utilidad del ejercicio 2014 por S/. 798 miles (S/. 516 miles en el 2013) se presenta en el rubro "Participación en los resultados de Subsidiaria" del estado de resultados.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El movimiento en el costo, en depreciación acumulada, y en pérdida por deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo durante 2014 y 2013 fue como sigue:

2014

	Saldos			Saldos	Tasas de
	Iniciales	Adiciones	Retiros	Finales	Depre-
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	ciación
					%
Costo:					
Terrenos	358			358	
Edificios y otras construcciones	12,671			12,671	
Maquinaria y equipo	13,872	46	(5)	13,913	
Unidades de transporte	1,580	347	(350)	1,577	
Muebles y enseres	1,223	7	(1)	1,229	
Equipos diversos	2,220	26	(1)	2,245	
Equipos de Cómputo	2,277	34	(10)	2,301	
Trabajos en curso	2	34	(2)	34	
Unidades por recibir	2	12	(2)	12	
	34,205	506	(371)	34,340	
Bienes en arrendamiento financiero					
Unidades de transporte	231			231	
Maquinaria y equipo	1,463			1,463	
	35,899	506	(371)	36,034	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	9,177	431		9,608	5 - 10
Maquinaria y equipo	13,181	113	(5)	13,289	10
Unidades de transporte	1,121	239	(350)	1,010	20
Muebles y enseres	1,135	15		1,150	10
Equipos diversos	2,142	16	(1)	2,157	10
Equipos de Cómputo	2,169	60	(11)	2,218	25
	28,925	874	(367)	29,432	
Bienes en arrendamiento financiero					
Maquinaria y equipo	171	146		317	50
Unidades de transporte	26	77		103	10
Total	29,122	1,097	(367)	29,852	
Neto	6,777			6,182	

- (a) En octubre 2012 se recibió la línea laminadora para muelles parabólicos automatizada, adquirida en arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú, ver la Nota 14. El costo inicial del activo fue reajustado en S/. 159 miles.

(b) El movimiento del rubro por el año 2013 es como sigue:

2013

	Saldos Iniciales S/.000	Adiciones S/.000	Retiros S/.000	Saldos Finales S/.000	Tasas de Depre- ciación %
Costo:					
Terrenos	358			358	
Edificios y otras construcciones	12,623	48	-	12,671	
Maquinaria y equipo	13,737	135	-	13,872	
Unidades de transporte	1,499	155	(74)	1,580	
Muebles y enseres	1,202	21	-	1,223	
Equipos diversos	2,208	12	-	2,220	
Equipos de Cómputo	2,294	33	(50)	2,277	
Trabajos en curso	2	48	(48)	2	
Unidades por recibir	-	140	(138)	2	
	<u>33,923</u>	<u>592</u>	<u>(310)</u>	<u>34,205</u>	
Bienes en arrendamiento financiero					
Unidades de transporte	119	231	(119)	231	
Maquinaria y equipo	1,463	-		1,463	
	<u>35,505</u>	<u>823</u>	<u>(429)</u>	<u>35,899</u>	
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	8,746	431	-	9,177	5 - 10
Maquinaria y equipo	13,079	102	-	13,181	10
Unidades de transporte	963	232	(74)	1,121	20
Muebles y enseres	1,120	15	-	1,135	10
Equipos diversos	2,129	13	-	2,142	10
Equipos de Cómputo	2,153	66	(50)	2,169	25
Total	<u>28,190</u>	<u>859</u>	<u>(124)</u>	<u>28,925</u>	<u>50</u>
Bienes en arrendamiento financiero					
Unidades de transporte	25	146		171	
Maquinaria y equipo	119	26	(119)	26	
Total	<u>28,334</u>	<u>1,031</u>	<u>(243)</u>	<u>29,122</u>	
Neto	<u>7,171</u>			<u>6,777</u>	

(c) La depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo por el ejercicio 2014 de S/. 1,097 miles (S/. 1,031 miles en 2013) está incluida en las cuentas: costo de ventas S/. 603 miles (S/.590 miles en 2013) y gastos de administración S/. 494 miles (S/.441 miles en 2013).

(d) Al 31 de diciembre de 2014, se tiene activos fijos totalmente depreciados que todavía se encuentran en uso. Asimismo, la Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos.

- (e) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas - Proveedores locales	172	251
Facturas - Proveedores exterior	<u>590</u>	<u>362</u>
Total	<u><u>762</u></u>	<u><u>613</u></u>

Las cuentas por pagar comerciales son originadas por la adquisición de materias primas, activos fijos y otros bienes y servicios. Estos pasivos vencen en el corto plazo, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías específicas por estos.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tributos y aportes previsionales y de seguridad social	189	256
Remuneraciones	332	243
Participaciones	143	385
Dividendos y Directorio	55	155
Préstamos de accionistas	571	447
Intereses bancarios	9	9
Arrendamiento operativo con Hewlett Packard del Perú S.A. sobre equipos de cómputo	-	70
Diversas	<u>654</u>	<u>319</u>
Total	<u><u>1,953</u></u>	<u><u>1,884</u></u>

Las Otras cuentas por pagar están denominadas principalmente en moneda nacional y son de vencimiento corriente.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Banco de Crédito del Perú		
Sobregiros bancarios	6	24
Préstamos para Capital de Trabajo y Financiamiento de Importaciones:		
Préstamos de US\$ 196 y 200 miles con una tasa de interés de 1.85% y 1.80% nominal anual, respectivamente (Dos préstamos que suman US\$ 552 miles en 2013).	1,184	1,544
Arrendamientos Financieros:		
Arrendamiento Financiero de US\$ 177 miles por la adquisición de maquinaria, con vencimiento en noviembre de 2015 (US\$ 358 miles en 2013).	530	1,000
Arrendamiento Financiero de US\$ 23 miles por la adquisición de unidad de transporte, con vencimiento en agosto de 2016 (US\$ 36 miles en 2013).	69	100
Banco Continental		
Préstamo de US\$ 169 miles para financiamiento de importaciones, con una tasa de interés de 2.20% nominal anual.	506	-
Scotiabank		
Préstamo de US\$ 152 miles para financiamiento de importaciones con una tasa de interés de 1.70% nominal anual.	453	-
Total de obligaciones financieras	<u>2,748</u>	<u>2,668</u>
Menos : Porción no corriente del contrato de arrendamiento financiero por la adquisición de maquinaria, con vencimiento en noviembre 2015 (US\$ 177 miles en 2013).	-	496
Menos : Porción no corriente del contrato de arrendamiento financiero por US\$ 10 miles para la adquisición de una unidad de transporte (US\$ 23 miles en 2013).	29	64
Porción corriente	<u>2,719</u>	<u>2,108</u>

Las cláusulas restrictivas y condiciones a las que la Compañía se encuentra obligada se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital está representado por 26,732,429 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente de emitir acciones por aproximadamente S/.1,717 miles por concepto de ajuste de corrección monetaria.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura accionaria de la Compañía es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
%		%
De 0.00 a 5	13	29.71
De 5.00 a 10	3	21.29
De 40.00 a 50	1	49.00
Totales	17	100.00

16. ACCIONES DE INVERSIÓN

Corresponden a 10,472,403 acciones de inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cuyo valor nominal es de S/.1 por acción.

En caso de aumentos de capital social o capitalización de deudas, los tenedores de acciones de inversión pueden efectuar aportes a la Compañía en proporción a su participación en la cuenta de acciones de inversión, con el objeto de mantener la proporción vigente entre ésta y el capital social.

17. 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 a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

18. PAGO DE DIVIDENDOS

En Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2014 se acordó el pago de dividendos por S/.1,303 miles a cuenta de las utilidades del ejercicio 2013. En el año 2013 la Junta General de Accionistas no acordó la distribución de dividendos debido a los resultados obtenidos en el ejercicio 2012.

19. VENTAS NETAS

Las ventas comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.000	Tm.	S/.000	Tm.
Muelles de programa	24,406	3,040	26,539	3589
Muelles de fabricación especial	1,357	169	1,576	213
Muelles de exportación	3,508	715	3,623	770
Muelles parabólicos	320	40	523	70
Total	<u>29,591</u>	<u>3,964</u>	<u>32,261</u>	<u>4,642</u>

20. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de productos terminados (Nota 8)	7,715	7,986
Inventario inicial de productos proceso (Nota 8)	240	497
Materia prima y auxiliares	13,322	15,726
Depreciación (Nota 11)	603	590
Gastos de personal	4,230	4,395
Otros gastos de fabricación	1,628	1,557
Menos:		
Inventario final de productos terminados (Nota 8)	(6,214)	(7,715)
Inventario final de productos proceso (Nota 8)	<u>(142)</u>	<u>(240)</u>
Total	<u><u>21,382</u></u>	<u><u>22,796</u></u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de administración comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	2,788	3,358
Servicios prestados por terceros	2,617	1,901
Tributos	233	54
Cargas diversas de gestión	487	432
Provisiones del ejercicio:		
Cobranza dudosa (Nota 7)	138	237
Depreciación (Nota 11)	494	441
Otros	<u>4</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>6,761</u></u>	<u><u>6,423</u></u>

22. GASTOS DE VENTA

Gastos de venta comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	600	557
Servicios prestados por terceros	2,037	1,946
Tributos	84	68
Cargas diversas de gestión	177	235
Provisiones del ejercicio:		
Cobranza dudosa (Nota 5)	2	26
Total	<u>2,900</u>	<u>2,832</u>

23. OTROS INGRESOS

Otros ingresos comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ingresos diversos	172	174
Recuperación de cuentas de cobranza dudosa	-	19
Diferencia de inventarios	3	6
Ingreso por venta de activo fijo	102	58
Otros ingresos	249	415
Total	<u>526</u>	<u>672</u>

24. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Ingresos (gastos) financieros comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia neta por diferencia en cambio (Nota 3)	627	635
Intereses varios	44	35
Intereses préstamos bancarios	(56)	(177)
Intereses arrendamiento financiero	(44)	(72)
Otros gastos financieros	<u>(43)</u>	<u>(40)</u>
Total	<u>528</u>	<u>381</u>

25. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas es 30%.

El Poder Ejecutivo mediante Ley N° 30296 publicada en diciembre del 2014 modificó la tasa del impuesto a la renta que serán aplicadas en los años siguientes, por los años 2015 y 2016 se aplicará la tasa del 28%, por los años 2017 y 2018 se aplicará la tasa del 27% mientras que del año 2019 hacia adelante se aplicará la tasa del 26%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos que son asumidos por la persona jurídica e ingresos no declarados. Esta tasa ha sido variada por la Ley N° 30296 la misma que se incrementará para el año 2015-2016 en 6.8%, 2017-2018 en 8.0% y del 2019 hacia adelante en 9.3% que será aplicable a los

dividendos que se generen a partir de los referidos años. A los dividendos acumulados al 31 de diciembre del 2014 se aplicará la tasa vigente a dicha fecha, es decir, la tasa del 4.1%.

(ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200 miles, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6 millones, y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a S/.1 millón.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

De acuerdo con lo establecido en la única disposición derogatoria del Decreto Legislativo N° 1116, a partir del 1° de Agosto del 2013 los ajustes que se determinen por precios de transferencia no resultan de aplicación para la determinación del Impuesto General a las Ventas.

La Compañía está realizando el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros a dicha fecha, en relación con los precios de transferencia.

(b) La participación de los trabajadores D. Legislativo 892 y el impuesto a la renta corriente fueron determinados como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	940	2,433
Adiciones (deducciones) tributarias:		
Impuesto general a las ventas por transferencia gratuita	66	65
Intereses afiliada	174	142
Depreciación de activo adquirido por leasing	363	363
Provisión por vacaciones del personal	152	136
Provisión de cobranza dudosa	138	237
Gastos de vehículos	354	315
Otros, neto	176	98
Vacaciones pagadas	(135)	(178)
Participación patrimonial en relacionada	(798)	(516)
Renta gravable para computar la participación de los trabajos D. Leg. 892	1,430	3,095
Participación de los trabajadores D. Leg. 892 - 10%	(143)	(310)
Renta gravable para computar el impuesto a la renta corriente	1,287	2,786
Impuesto a la renta corriente - 30%	386	836

(c) Situación tributaria

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010, 2011, 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta. La declaración jurada del impuesto a la renta del año 2012 está siendo revisada por la Administración Tributaria. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin

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

26. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a la renta diferido, y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen durante 2014 y 2013 fue como sigue:

	Ejercicio 2013			Ejercicio 2014		
	Saldo inicial S/.'000	Resultado Ejercicio S/.'000	Saldo Final S/.'000	Resultado Ejercicio S/.'000	Ajuste Dif.Tasa S/.'000	Saldo Final S/.'000
ACTIVO:						
Provisión para cobranza dudosa	206	66	272	-	(18)	254
Provisión para desvalorización de existencias	1	-	1	12	-	13
Provisión de vacaciones por pagar	53	(13)	40	5	(3)	42
Total	260	53	313	17	(21)	309
PASIVO:						
Depreciación leaseback	(1,003)	109	(894)	102	59	(733)
PASIVO NETO	(743)	162	(581)	119	38	(424)

27. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.