

LA VIGA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



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



Tel: +511 2225600
Fax: +511 5137872
www.bdo.com.pe

PAZOS, LOPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
Av. Camino Real 456
Torre Real, Piso 5
San Isidro
LIMA 27 - PERU

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
LA VIGA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LA VIGA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 29.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



- 2 -

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

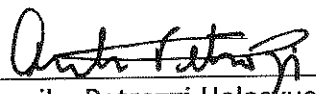
Opinión

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

Lima, Perú
10 de abril de 2015

Pazos, Lopez de Romana, Rodriguez

Refrendado por

 (Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CPCC Matrícula N° 01-21006

ESTADO DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresado en nue

<u>ACTIVO</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
ACTIVO CORRIENTE					PA
Efectivo y equivalente de efectivo	7		13,872,251	1,762,279	
Inversiones adquiridas para negociar			1,178,945	169,887	
Cuentas por cobrar					
Comerciales, neto	8		42,507,917	48,975,325	
Diversas, neto	9		6,453,527	7,474,455	
			48,961,444	56,449,780	
Existencias	10		10,476,165	7,945,863	PA
Gastos pagados por anticipado			260,768	193,418	
Total activo corriente			74,749,573	66,521,227	
ACTIVO NO CORRIENTE					PA
Inversiones inmobiliarias			1,144,398	48,236	
Inmuebles, vehículos y equipos, neto	11		17,983,147	19,555,673	
Intangibles, neto			2,860,476	3,194,095	
Total activo no corriente			21,988,021	22,798,004	
Total activo			96,737,594	89,319,231	

Las notas a los estados financieros adjuntas forman

.A.

N FINANCIERA

DE 2014 Y 2013
(en miles de soles)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	12	42,431,233	36,530,550
Anticipos recibidos	13	10,254,721	9,531,880
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	14	5,392,174	5,870,446
Obligaciones financieras	15	522,957	479,895
		-----	-----
Total pasivo corriente		58,601,085	52,412,771
		-----	-----
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	698,298	589,103
Impuesto a la renta diferido	16	2,280,520	3,702,970
		-----	-----
Total pasivo no corriente		2,978,818	4,292,073
		-----	-----
Total pasivo		61,579,903	56,704,844
		-----	-----
PATRIMONIO NETO			
	17		
Capital social		19,743,409	17,943,409
Reserva legal		3,588,681	3,388,681
Resultados acumulados		12,945,128	12,234,742
Cuentas por cobrar a accionistas		(1,119,527)	(952,445)
		-----	-----
Total patrimonio neto		35,157,691	32,614,387
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto		96,737,594	89,319,231
		=====	=====

En parte del estado de situación financiera.

LA VIGA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS		506,216,777	509,522,005
SERVICIOS DE DISTRIBUCIÓN		37,369,660	34,607,295
COMISIONES		9,397,281	9,217,899
COSTO DE VENTAS	18	(498,287,347)	(501,124,883)
COSTO DE SERVICIOS DE DISTRIBUCIÓN		(36,771,784)	(33,686,734)
Utilidad bruta		17,924,587	18,535,582
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	19	(6,018,395)	(5,790,755)
GASTOS DE VENTAS	20	(8,969,122)	(8,977,038)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	26(b)	(564,495)	(629,209)
INGRESOS DIVERSOS	21	2,203,409	972,149
GASTOS DIVERSOS	21	(1,745,623)	(251,279)
INGRESOS FINANCIEROS	22	3,783,648	4,832,241
GASTOS FINANCIEROS	22	(2,579,776)	(3,512,678)
Utilidad de operación		4,034,233	5,179,013
ASOCIACIÓN EN PARTICIPACIÓN	2	673,469	718,819
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,707,702	5,897,832
IMPUESTO A LA RENTA	16	(556,522)	(2,340,974)
Utilidad neta		4,151,180	3,556,858

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

LA VIGA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	16,943,407	3,188,681	13,295,870	(2,045,757)
Capitalización	1,000,002	-	(1,000,002)	-
Apropiación	-	200,000	(200,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	(3,417,984)	1,646,048
Adelanto de dividendos	-	-	-	(809,118)
Ajustes	-	-	-	256,382
Utilidad neta	-	-	3,556,858	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	17,943,409	3,388,681	12,234,742	(952,445)
Capitalización	1,800,000	-	(1,800,000)	-
Apropiación	-	200,000	(200,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	(1,440,794)	960,528
Adelanto de dividendos	-	-	-	(1,127,610)
Utilidad neta	-	-	4,151,180	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	19,743,409	3,588,681	12,945,128	(1,119,527)
	=====	=====	=====	=====

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

LA VIGA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	4,151,180	3,556,858
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	912,186	824,708
Amortización	393,088	368,501
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	40,696	389,203
Utilidad en ventas de activo fijo	(213,488)	(31,097)
Utilidad en ventas de inversiones adquiridas para negociar	(2,009)	-
Diferencia de cambio de la estimación para cuentas de cobranza dudosa	(218)	29,380
Recuperos de cuentas por cobrar estimadas como incobrables	(2,023)	(10,473)
Desvalorización de inversiones adquiridas para negociar	24,070	228,334
Impuesto a la renta diferido	(1,422,450)	(18,558)
Asociación en participación	673,469	718,819
Ajustes de cuentas por cobrar a accionistas	-	256,382
Ajuste de inversiones adquiridas para negociar	-	161,086
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	7,143,795	(5,293,648)
Aumento de existencias	(2,530,302)	(1,384,537)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(67,350)	(25,187)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	5,900,683	3,061,006
Aumento (disminución) de anticipos recibidos	722,841	(9,689,663)
Disminución de tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	(1,151,741)	(1,156,790)
	-----	-----
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE (APLICADO A) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	14,572,427	(8,015,676)
	-----	-----

LA VIGA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activo fijo	(205,524)	(1,079,502)
Compras de inversiones inmobiliarias	(1,096,162)	-
Compras de inversiones adquiridas para negociar	(1,154,164)	(121,036)
Compras de intangibles	(59,469)	(206,226)
Ventas de activo fijo	1,708,543	68,846
Ventas de inversiones adquiridas para negociar	123,045	-
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(683,731)	(1,337,918)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de obligaciones financieras	(170,848)	(689,301)
Pago y adelanto de dividendos	(1,607,876)	(1,679,519)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,778,724)	(2,368,820)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	12,109,972	(11,722,414)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	1,762,279	13,484,693
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	13,872,251	1,762,279
	=====	=====

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

LA VIGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

LA VIGA S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, en noviembre de 1988. Su domicilio legal, así como sus oficinas administrativas, se encuentran en Avenida Tomás Marsano N° 2813 - Oficina 603, Distrito de Surco, Lima. Sus locales de distribución se ubican en los distritos de San Martín de Porres y Villa El Salvador, en Lima y en la Provincia de Huaraz, Departamento de Ancash.

b) Actividad económica

Su actividad principal es la comercialización de cemento, varillas de fierro y todo tipo de materiales de construcción.

La Compañía mantiene un contrato de distribución con Unión Andina de Cementos S.A.A. para la venta exclusiva de cemento a nivel nacional, por lo cual percibe una comisión de aproximadamente el 2% de las ventas netas de cemento que Unión Andina de Cementos S.A.A. efectúa a la Compañía.

Adicionalmente la Compañía brinda a sus clientes el servicio de distribución de materiales de construcción.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas realizada el 9 de diciembre de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia en marzo de 2015 y serán presentados, para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el segundo trimestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. ASOCIACIÓN EN PARTICIPACIÓN

En enero de 2001, la Compañía suscribió un contrato de asociación en participación, en calidad de asociante, con Quikrete Perú S.A. por un año, renovándolo hasta el 31 de diciembre de 2014, para producir y comercializar mezclas secas embolsadas de concreto y mortero. De acuerdo a dicho contrato, la Compañía participa del 50% de las utilidades obtenidas, las cuales ascendieron a S/. 673,469 en el año 2014 (S/. 718,819 en 2013), tal como se muestra en el estado de resultados integrales.

De acuerdo al artículo 14, último párrafo de la Ley del Impuesto a la Renta y el artículo 6 de la Resolución de Superintendencia 042-2000/SUNAT, la asociación en participación no lleva contabilidad independiente y LA VIGA S.A., como asociante, incluye en sus libros contables las operaciones de la asociación. Los saldos de cuentas activas y pasivas de la asociación en participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son inmateriales. Los ingresos y gastos del año 2014 por S/. 7,658,000 (S/. 8,031,217 en 2013) y S/. 6,311,062 (S/. 6,593,579 en 2013), respectivamente, han generado una utilidad de S/. 1,346,938 (S/. 1,437,638 en 2013).

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros contables de la Compañía, excepto por las inversiones inmobiliarias e inversiones adquiridas para negociar, que se reflejan a su valor razonable.

- (b) A continuación se señalan las normas que entraron en vigencia en el año 2014, que se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Las modificaciones se refieren a las revelaciones de los montos recuperables aplicables a activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

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

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo y las inversiones adquiridas para negociar

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son inversiones (depósitos a corto plazo altamente líquidos).

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado son registrados en el estado de resultados integrales.

Un activo financiero es clasificado como adquirido para negociación si es adquirido con el propósito de venderlo o si es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de ganancias a corto plazo.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, ii) préstamos y iii) instrumentos financieros derivados.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, anticipos recibidos, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado como ingreso en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para poner las existencias en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación para desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Inversiones inmobiliarias

Al momento de su reconocimiento inicial las inversiones inmobiliarias se registran al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su compra. Posteriormente se reflejan a su valor razonable de mercado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes, las cuales son actualizadas periódicamente. Las variaciones en el valor razonable afectan los resultados del ejercicio.

(m) Inmuebles, vehículos y equipos y depreciación acumulada

Los inmuebles, vehículos y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los inmuebles, vehículos y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas, con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, vehículos y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta con la tasa del 10 por ciento anual. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

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

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Arrendamientos

Arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria

(i) Arrendamientos operativos

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 incluyendo pagos adelantados (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(ii) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como costos de financiamiento y se carga al estado de resultados integrales o se capitaliza en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil.

(q) Provisiones

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

(r) Reconocimiento de ingresos por ventas, servicios y comisiones

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

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociada con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.

5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser cuantificado confiablemente.
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por comisiones se reconocen cuando se devengan.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses y diferencias de cambio

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

(t) Reconocimiento del costo de ventas, gasto por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

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

El costo de servicios de distribución corresponde al monto incurrido en la entrega de los productos y se registra cuando el servicio es prestado al cliente.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido

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

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

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

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

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

(v) Contingencias

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

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

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

(w) Asociación en participación

La Compañía integra una asociación en participación en condición de asociante, por lo que tiene a su cargo el manejo y registro del negocio y registra dentro de su contabilidad las operaciones del mismo. Asimismo, incluye en el estado de resultados integrales los resultados que se le atribuyen conforme a lo establecido en el contrato.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente.

La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de saldos de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y ciertas facturas de proveedores por pagar que están básicamente denominados en dólares estadounidenses.

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,077,292	388,235
Cuentas por cobrar comerciales	4,408,170	5,945,331
Cuentas por cobrar diversas	408,145	445,008
	-----	-----
	6,893,607	6,778,574
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(6,798,407)	(6,187,724)
Obligaciones financieras	(134,883)	(72,963)
	-----	-----
	(6,933,290)	(6,260,687)
	-----	-----
(Pasivo) activo neto	(39,683)	517,887
	=====	=====

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar estadounidense con respecto al nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculado de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/.2.846 y de S/. 2.721 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la ganancia de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (nuevo sol) en 10%, estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014		2013	
<u>Tipo de cambio</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Ganancia neta</u>
3.131	(11,294)	2.993	140,917

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (nuevo sol) e 10% éstos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014		2013	
<u>Tipo de cambio</u>	<u>Ganancia neta</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Pérdida neta</u>
2.561	11,294	2.449	(140,917)

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés debido a que sus activos y pasivos se encuentran pactados a tasas de interés fijas.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en 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 ellas. 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.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos de la Compañía clasificados considerando el período que falta para su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	13,872,251	-	13,872,251
Cuentas por cobrar comerciales, neto	42,507,917	-	42,507,917
Cuentas por cobrar diversas	6,453,527	-	6,453,527
	-----	-----	-----
Total activos	62,833,695	-	62,833,695
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	522,957	698,298	1,221,255
Cuentas por pagar comerciales	42,431,233	-	42,431,233
Anticipos recibidos	10,254,721	-	10,254,721
Otras cuentas por pagar	5,392,174	-	5,392,174
	-----	-----	-----
Total pasivos	58,601,085	698,298	59,299,383
	=====	=====	=====
 <u>Año 2013</u>	 <u>Hasta 1 año</u>	 <u>Entre 2 y 5 años</u>	 <u>Total</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	1,762,279	-	1,762,279
Cuentas por cobrar comerciales, neto	48,975,325	-	48,975,325
Cuentas por cobrar diversas	7,474,455	-	7,474,455
	-----	-----	-----
Total activos	58,212,059	-	58,212,059
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	479,895	589,103	1,068,998
Cuentas por pagar comerciales	36,530,550	-	36,530,550
Anticipos recibidos	9,531,880	-	9,531,880
Otras cuentas por pagar	5,870,446	-	5,870,446
	-----	-----	-----
Total pasivos	52,412,771	589,103	53,001,874
	=====	=====	=====

(d) Riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el monto de efectivo y equivalente de efectivo excede al de sus obligaciones financieras.

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Activos financieros a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros a valor razonable	Cuentas por cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
Activos								
Efectivo y equivalente de efectivo	13,872,251	-	-	13,872,251	1,762,279	-	-	1,762,279
Inversiones adquiridas para negociar	1,178,945	-	-	1,178,945	169,887	-	-	169,887
Cuentas por cobrar comerciales	-	42,507,917	-	42,507,917	-	48,975,325	-	48,975,325
Cuentas por cobrar diversas	-	4,240,266	-	4,240,266	-	4,562,434	-	4,562,434
	15,051,196	46,748,183		61,799,379	1,932,166	53,537,759	-	55,469,925
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivos								
Cuentas por pagar comerciales	-	-	42,431,233	42,431,233	-	-	36,530,550	36,530,550
Anticipos recibidos	-	-	10,254,721	10,254,721	-	-	9,531,880	9,531,880
Otras cuentas por pagar	-	-	3,082,903	3,082,903	-	-	3,484,737	3,484,737
Obligaciones financieras	-	-	1,221,255	1,221,255	-	-	1,068,998	1,068,998
	-	-	56,990,112	56,990,112	-	-	50,616,165	50,616,165
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2014

Se han efectuado compras de activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero por S/. 394,548 (US\$132,000) quedando S/. 323,105 (US\$108,098) pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014. Dichos pasivos forman parte del rubro de obligaciones financieras.

Asimismo se adquirió un terreno ubicado en Pisco por US\$ 378,850 (S/. 1,065,327), de los cuales US\$ 270,000 (S/. 759,241) se cancelaron en efectivo y US\$108,850 (S/. 306,086) se compensaron contra las cuentas por cobrar a Codimax S.R.L. Este terreno se muestra en el rubro de inversiones inmobiliarias

En el año 2013

Se han efectuado compras de activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero por S/. 780,000 quedando pendiente de pago S/. 713,899 al 31 de diciembre de 2013. Dichos pasivos forman parte del rubro de obligaciones financieras.

7. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Fondo fijo	-	33,185	-	31,050
Cuentas corrientes				
bancarias (a)	427,292	3,740,416	388,235	1,731,229
Depósitos a plazo (b)	1,650,000	10,098,650	-	-
	-----	-----	-----	-----
	2,077,292	13,872,251	388,235	1,762,279
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Corresponde a tres depósitos a plazo que generan intereses a la tasa promedio de 3.67% anual, vencieron en el mes de enero de 2015 y fueron renovados.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014				2013			
	Vencidas	Por vencer	Total		Vencidas	Por vencer	Total	
	S/. (a)	S/.	S/.	US\$	S/. (a)	S/.	S/.	
Facturas por cobrar	13,877,999	23,943,557	37,821,556	4,097,099	16,141,477	27,416,669	43,558,146	5,401,669
Letras por cobrar	5,420,736	-	5,420,736	436,497	2,790,645	3,322,454	6,113,099	657,391
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (b)	(734,375)	-	(734,375)	(125,426)	(695,920)	-	(695,920)	(113,729)
	18,564,360	23,943,557	42,507,917	4,408,170	18,236,202	30,739,123	48,975,325	5,945,331
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar vencidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se cobraron principalmente durante el primer trimestre del período siguiente.
- (b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	2014	2013
Saldo inicial	695,920	287,810
Adiciones	40,696	389,203
Recuperos	(2,023)	(10,473)
Ajuste por diferencia en cambio	(218)	29,380
	-----	-----
Saldo final	734,375	695,920
	=====	=====

- (c) La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	2014	2013
Por vencer	23,943,557	30,739,123
	-----	-----
Vencidas:		
Hasta 60 días	11,558,402	14,207,346
De 61 a 180 días	1,397,860	3,055,503
De 181 a 360 días	837,108	384,349
Más de 360 días	4,770,990	589,004
	-----	-----
	18,564,360	18,236,202
	-----	-----
	42,507,917	48,975,325
	=====	=====

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Empresa Siderúrgica del Perú S.A.A. (a)	273,201	808,599	311,791	869,284
Quikrete Peru S.A. (b)	-	981,181	-	1,700,000
Préstamos a terceros (c)	39,031	820,722	38,969	982,509
Letras protestadas	80,790	279,828	79,190	411,629
Comisiones por cobrar (d)	-	1,090,734	-	441,233
Entregas a rendir	9,110	160,254	9,110	127,413
Saldo a favor del Impuesto a la Renta	-	2,002,770	-	2,770,630
Saldo a favor del Impuesto General a las Ventas	-	50,237	-	13,978
Cuentas de cobranza dudosa	-	228,882	-	228,882
Otras menores	44,502	374,040	44,437	272,617
	-----	-----	-----	-----
	446,634	6,797,247	483,497	7,818,175
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(38,489)	(343,720)	(38,489)	(343,720)
	-----	-----	-----	-----
	408,145	6,453,527	445,008	7,474,455
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponde a notas de crédito por descuentos recibidos, que fueron aplicadas en el primer trimestre del año siguiente, a la recepción de los comprobantes de pago.
- (b) Corresponde a adelantos de utilidades de la asociación en participación de acuerdo a lo estipulado en el contrato.
- (c) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a Hatun S.A. por S/. 400,000, no generan intereses y serán cobrados en el 2005.
- (d) Corresponde principalmente a las comisiones de diciembre de 2014 por cobrar a Unión Andina de Cementos S.A.A.

10. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	6,122,859	4,377,444
Productos terminados	44,848	27,006
Materia prima	57,357	59,020
Suministros diversos	313,056	187,337
Existencias por recibir	3,938,045	3,295,056
	-----	-----
	10,476,165	7,945,863
	=====	=====

11. INMUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Terrenos	10,423,685	55,007	(1,163,162)	9,315,530
Edificios e instalaciones	4,808,851	317,205	(360,853)	4,765,203
Maquinaria y equipo	654,073	161,575	-	815,648
Vehículos	4,554,889	107,401	-	4,662,290
Muebles y enseres	449,535	5,201	-	454,736
Equipos diversos	658,966	81,012	(6,429)	733,549
Equipos de cómputo	696,197	17,768	-	713,965
Trabajos en curso	-	89,546	-	89,546
	-----	-----	-----	-----
	22,246,196	834,715	(1,530,444)	21,550,467
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificios e instalaciones	276,794	246,379	(28,960)	494,213
Maquinaria y equipo	244,300	59,341	-	303,641
Vehículos	909,201	459,317	-	1,368,518
Muebles y enseres	249,046	35,217	-	284,263
Equipos diversos	425,159	43,335	(6,429)	462,065
Equipos de cómputo	586,023	68,597	-	654,620
	-----	-----	-----	-----
	2,690,523	912,186	(35,389)	3,567,320
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	19,555,673			17,983,147
	=====			=====
<u>Año 2013</u>				
COSTO	20,643,303	1,793,401	(190,508)	22,246,196
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2,018,574	824,708	(152,759)	2,690,523
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	18,624,729			19,555,673
	=====			=====

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios e instalaciones	Entre 3% y 20%
Maquinaria y equipo	Entre 7% y 33%
Vehículos	Entre 7% y 20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipo de cómputo	25%

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 18)	291,594	378,795
Gastos de administración (Nota 19)	247,241	183,883
Gastos de ventas (Nota 20)	373,351	262,030
	-----	-----
	912,186	824,708
	=====	=====

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

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>
Terrenos	4,439,397	-	4,439,397
Edificios	720,730	101,027	619,703
Maquinaria y equipo	186,398	91,832	94,566
Vehículos	4,215,022	1,165,677	3,049,345
	-----	-----	-----
	9,561,547	1,358,536	8,203,011
	=====	=====	=====

El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 402,992. El monto a pagar en el año 2015 asciende a S/. 213,913 y a S/. 698,298 en los años 2016 a 2019.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Facturas	6,785,944	42,348,069	6,151,700	36,353,880
Letras	12,463	83,164	36,024	176,670
	-----	-----	-----	-----
	6,798,407	42,431,233	6,187,724	36,530,550
	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se encontraban por vencer.

13. ANTICIPOS RECIBIDOS

Corresponde a adelantos de dinero recibidos de ciertos clientes para asegurar la venta futura principalmente de cemento y fierro corrugado al precio vigente a la fecha del adelanto. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a dinero recibido principalmente durante los meses de julio a diciembre de 2014 y 2013 y fueron liquidados durante los primeros tres meses de los años 2015 y 2014, respectivamente.

14. TRIBUTOS, PARTICIPACIONES Y
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asociación en participación	673,469	718,819
Dividendos por pagar	1,932,602	2,283,201
Percepciones del Impuesto General a las Ventas	632,667	605,637
Retenciones del Impuesto General a las Ventas	26,453	27,421
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	79,689	77,844
Aportes a Essalud	64,170	62,967
Otros tributos	113,832	174,575
Participaciones por pagar a los trabajadores	575,016	629,791
Vacaciones por pagar	736,282	704,979
Compensación por tiempo de servicios	81,162	102,495
Otras menores	476,832	482,717
	-----	-----
	5,392,174	5,870,446
	=====	=====

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende las siguientes deudas:

<u>CLASE DE OBLIGACIÓN</u>	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL (%)</u>	<u>VENCIMIENTOS MENSUALES HASTA</u>	<u>TOTAL</u>	
			<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
a) Letras en descuento	-		26,784	3,782
b) Arrendamientos financieros:			-----	-----
BBVA Banco Continental	6.65	Enero 2018	-	-
Banco GNB	5.00	Enero 2014	-	1,207
Banco Santander	4.90	Mayo 2014	-	50,158
Banco Santander	5.00	Enero 2014	-	199
Scotiabank Perú S.A.A.	5.55	Agosto 2014	-	17,617
Scotiabank Perú S.A.A.	5.00	Marzo 2019	78,638	-
BBVA Banco Continental	4.90	Octubre 2017	29,461	-
			-----	-----
			108,099	69,181
			-----	-----
			134,883	72,963
			=====	=====

TOTAL		CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
309,044	161,669	309,044	161,669	-	-
-----	-----	-----	-----	-----	-----
589,106	713,899	133,201	124,796	455,905	589,103
-	3,375	-	3,375	-	-
-	140,242	-	140,242	-	-
-	556	-	556	-	-
-	49,257	-	49,257	-	-
235,048	-	51,003	-	184,045	-
88,057	-	29,709	-	58,348	-
-----	-----	-----	-----	-----	-----
912,211	907,329	213,913	318,226	698,298	589,103
-----	-----	-----	-----	-----	-----
1,221,255	1,068,998	522,957	479,895	698,298	589,103
=====	=====	=====	=====	=====	=====

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>S/.</u>
2015	522,957
2016	226,726
2017	235,268
2018	221,084
2019	15,220

	1,221,255
	=====

Los arrendamientos financieros están garantizados con los mismos bienes arrendados.

16. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Compañía ha determinado un pasivo por impuesto a la renta diferido originado principalmente por el mayor valor atribuido a los inmuebles, vehículos y equipos por adecuación a NIIF.

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Corriente (Nota 26 (b))	1,978,972	2,359,532
Diferido	(1,422,450)	(18,558)
	-----	-----
	556,522	2,340,974
	=====	=====

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta diferido es el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,702,970	3,721,528
Efecto en resultados	(1,422,450)	(18,558)
	-----	-----
Saldo final	2,280,520	3,702,970
	=====	=====

17. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social - Está representado por 19,743,409 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 habían 3 accionistas nacionales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 30.01 al 40.00	3	100.00
		=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista, persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.
- (d) Cuentas por cobrar a accionistas - Corresponde a adelantos de dividendos que se mantienen pendientes de aplicación a resultados acumulados.

18. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	7,945,863	6,561,326
Más:		
Depreciación	291,594	378,795
Compras y otros gastos indirectos	500,526,055	502,130,625
Menos:		
Inventario final de existencias	(10,476,165)	(7,945,863)
	-----	-----
	498,287,347	501,124,883
	=====	=====

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	4,026,126	3,765,517
Depreciación	247,241	183,883
Amortización	157,235	147,400
Compensación por tiempo de servicios	264,732	249,772
Honorarios y asesorías	206,610	228,625
Seguros	98,028	107,111
Impuesto a las transacciones financieras	66,109	65,531
Otros menores	952,314	1,042,916
	-----	-----
	6,018,395	5,790,755
	=====	=====

20. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	6,039,189	5,648,276
Correos y telecomunicaciones	515,323	540,471
Alquileres	225,436	124,382
Seguros	147,042	160,667
Depreciación	373,351	262,030
Amortización	235,853	221,101
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	40,696	389,203
Compensación por tiempo de servicios	397,099	374,657
Otros menores	995,133	1,256,251
	-----	-----
	8,969,122	8,977,038
	=====	=====

21. INGRESOS Y GASTOS DIVERSOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Enajenación de activo fijo	1,708,543	68,846
Recupero de cuentas por cobrar estimadas como incobrables	2,023	10,473
Ingresos por gestión de cobranza	316,380	749,769
Otros	176,463	143,061
	-----	-----
	2,203,409	972,149
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Costo de enajenación de activo fijo	(1,495,055)	(37,749)
Gastos no deducibles para el impuesto a la renta	(247,163)	(211,546)
Otros	(3,405)	(1,984)
	-----	-----
	(1,745,623)	(251,279)
	=====	=====

22. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	2,214,107	2,846,046
Intereses de letras de clientes	464,487	578,293
Intereses de otras cuentas por cobrar	182,273	97,211
Intereses sobre depósitos a plazo	210,019	177,269
Emisión de cartas fianza (a)	447,794	673,515
Reembolso de intereses por operaciones de confirmación	136,335	284,927
Ganancias por operaciones de reporte	29,810	33,595
Otros menores	98,823	141,385
	-----	-----
	3,783,648	4,832,241
	=====	=====

- (a) Este servicio comprende el reembolso por las comisiones por emisión de las cartas fianza que la Compañía paga a los bancos más un margen de ganancia.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(1,980,578)	(2,689,764)
Intereses de pagarés	(5,814)	(3,394)
Intereses y gastos por documentos descontados	(37,229)	(41,654)
Intereses de contratos de arrendamiento financiero	(55,445)	(20,342)
Comisiones por emisión de cartas fianza	(237,527)	(240,713)
Intereses por operaciones de confirmación	(224,416)	(271,958)
Otros menores	(38,767)	(244,853)
	-----	-----
	(2,579,776)	(3,512,678)
	=====	=====

23. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

24. GARANTÍAS

La Compañía ha otorgado las siguientes garantías en favor de sus clientes: cartas fianza del Banco Santander por S/. 911,512, del Scotiabank Perú S.A.A. por S/. 214,310 y US\$.1,550,000 y del Banco de Crédito del Perú por S/.186,942 y US\$ 1,400,000, para garantizar el cumplimiento de contratos y obligaciones con sus clientes.

25. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Las declaraciones juradas de 2010 y 2012 fueron revisadas por la Administración Tributaria en el 2012 y 2013. Producto de esta revisión, se determinaron multas e intereses por importes inmatrimoniales, los cuales fueron cancelados por la Compañía. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El Impuesto a la Renta Tributario del año 2014 de S/. 1,978,972 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta (b.1)	5,381,171
Participación de los trabajadores	564,495

	5,945,666

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Remuneraciones de accionistas mayores al valor de mercado	709,797
2. Sanciones administrativas y fiscales	35,936
3. Desvalorización de inversiones	24,443
4. Gastos no sustentados con comprobantes de pago	137,191
5. Otros menores	94,974

	1,002,341

<u>Deducciones</u>	
1. Ingreso de asociación en participación (b.1)	(673,469)
2. Otros menores	(628,391)

	(1,301,860)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Depreciación financiera de activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero	457,581
2. Vacaciones provisionadas en el 2014	698,268
3. Depreciación de diferencia de cambio relacionada con activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero	12,999
4. Otros menores	1,400,594

	2,569,442

<u>Deducciones</u>	
1. Depreciación de activos fijos en función al plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento financiero	(234,927)
2. Vacaciones pagadas en el 2014	(666,631)
3. Otros menores	(257,841)

	(1,159,399)

Renta neta del ejercicio	7,056,190
Menos:	
Participación de los trabajadores 8%	(564,495)
Más:	
Pago de participaciones	104,877

Base imponible del impuesto a la renta	6,596,572

Impuesto a la renta 30%	1,978,972
	=====

(b.1) Incluye los ingresos por la asociación en participación con Quikrete Perú S.A., que en el año 2014 ascendieron a S/. 673,469, y son deducidos para la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta.

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

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

- (d) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a la Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

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

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

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

- (f) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación del impuesto a la renta y de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es el doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

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

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

27. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE

La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía a la alta Gerencia, Sub Gerencia y jefaturas de área.

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se mantienen préstamos a directores y al personal clave por S/. 30,000 y S/. 175,020 respectivamente.
- (b) La remuneración del personal clave de la Compañía considera todos los pagos que recibe, incluyéndose los beneficios y bonos de productividad. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente S/. 3,094,630 y S/.3,151,026 por los años 2014 y 2013, respectivamente. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a su personal gerencial clave.

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

A continuación se presentan las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 40 Propiedades de inversión
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones

Nuevos pronunciamientos

NIIF 15 Ingresos

La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

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

29. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 9 de abril de 2015.
