



ESPINOZA, RAMOS & ASOCIADOS S. CIVIL R. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES

Av. Jhon F. Kennedy N° 474
Urbanización Valdiveza
S.M.P. Lima - Perú
Tel. (51-1) 274-7790 | 651-1156
Cel. (51-1) 996476040 | 996476020

MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C.

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



¡El Perú vota por Datos Libres!

datosperu.org

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](http://DatosPeru.org)

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-26



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto, y estado de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, 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 el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, 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 empresa 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 empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación..)

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Otros asuntos

6. Los estados financieros de **MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C.**, al 31 de diciembre de 2013, no han sido examinados ni dictaminados por auditores independientes y solo se presentan para fines comparativos.

Refrendado por

Espinoza, Ramos & Asociados S. Civil R. Ltda.

Luis A. Ramos Imán (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 13252

22 de mayo, 2015
Lima, Perú

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVO			
Efectivo	4	1,786,968	2,991,738
Cuentas por cobrar comerciales	5	8,117,646	6,835,727
Cuentas por cobrar diversas	6	1,334,930	1,965,817
Cuentas por cobrar a relacionada	7	308,435	3,416,911
Existencias	8	9,922,260	11,952,414
Gastos pagados por anticipado		647,746	397,331
Total activo corriente		22,117,985	27,559,938
Activo por impuesto a la renta diferido			
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	16,432,614	17,243,264
Intangibles, neto		493,029	527,987
Total activo no corriente		16,925,643	17,771,251
TOTAL ACTIVO		<u>39,043,628</u>	<u>45,331,189</u>
Obligaciones financieras	10	1,363,100	3,321,358
Cuentas por pagar comerciales	11	4,204,315	7,013,025
Cuentas por pagar a relacionadas	7	10,500,363	14,260,598
Otras cuentas por pagar corriente	12	2,852,331	5,610,301
Total pasivo corriente		18,920,109	30,205,282
Obligaciones con relacionadas	13	9,070,457	-
Obligaciones financieras	10	1,402,471	2,586,644
Ingresos diferidos		-	22,735
Total pasivo no corriente		10,472,928	2,609,379
TOTAL PASIVO		<u>29,393,037</u>	<u>32,814,661</u>
Capital social	14	3,215,355	3,215,355
Reserva legal	15	766,706	766,706
Resultados acumulados	16	5,668,530	8,534,467
Total patrimonio neto		9,650,591	12,516,528
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>39,043,628</u>	<u>45,331,189</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Ventas	19	42,590,777	56,176,293
Costo de ventas y servicios	20	(36,651,957)	(40,217,866)
Utilidad bruta		5,938,820	15,958,427
Gastos de venta	21	(3,827,027)	(5,540,828)
Gastos de administración	22	(2,447,960)	(3,766,186)
Otros gastos, neto		(78,895)	(464,899)
		(6,353,882)	(9,771,913)
(Pérdida) utilidad de operación		(415,062)	6,186,514
Gastos financieros, neto	23	(880,451)	(1,639,502)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(1,295,513)	4,547,012
Impuesto a la renta	24	362,744	(1,996,883)
(Pérdida) utilidad neta		(932,769)	2,550,129

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>3,215,355</u>	<u>766,706</u>	<u>8,019,090</u>	<u>12,001,151</u>
Dividendos	-	-	(2,034,752)	(2,034,752)
Utilidad neta	-	-	2,550,129	2,550,129
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>3,215,355</u>	<u>766,706</u>	<u>8,534,467</u>	<u>12,516,528</u>
Dividendos	-	-	(1,933,168)	(1,933,168)
Pérdida neta	-	-	(932,769)	(932,769)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>3,215,355</u>	<u>766,706</u>	<u>5,668,530</u>	<u>9,650,591</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza a los clientes	41,308,858	59,538,534
Otros cobros relativos a la actividad	875,413	875,413
Pagos a los proveedores	(43,534,516)	(58,656,313)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(1,718,165)	(1,645,312)
Otros pagos de operación	(735,124)	(835,016)
Efectivo utilizado por las actividades de operación	(3,803,534)	(722,704)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos	-	165
Adquisición de activos fijos	(718,295)	(5,700,717)
Adquisición de intangibles	(26,040)	(239,138)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(744,335)	(5,939,690)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de obligaciones con la principal	9,070,457	-
(Disminución) aumento de obligaciones financieras	(3,142,431)	1,139,480
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a relacionadas	(651,759)	9,878,080
Pago de dividendos	(1,933,168)	(2,034,752)
Efectivo provenientes de las actividades de financiamiento	3,343,099	8,982,808
(Disminución) aumento neta del efectivo	(1,204,770)	2,320,414
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	2,991,738	671,324
Saldo de efectivo al final del ejercicio	1,786,968	2,991,738

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	31.12.2014	31.12.2013
Conciliación del resultados neto del ejercicio		
Con el efectivo neto proveniente de		
Actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(932,769)	2,550,129
Más (menos) ajustes a la (pérdida)utilidad neta:		
Depreciación	1,528,945	986,383
Amortización neto	60,998	57,068
Estimación de cobranza dudosa	-	704,887
Castigo de cobranza dudosa	-	(704,887)
Impuesto a la renta diferido	(362,744)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(651,032)	4,173,105
Disminución (aumento) de existencias	2,030,154	(6,181,812)
(Aumento) disminución de gastos pagados por adelantado	112,329	834,036
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(2,808,710)	(3,597,977)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar diversas	(2,780,705)	456,364
Efectivo proveniente de por las actividades de operación	(3,803,534)	(722,704)

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Identificación

MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C. (en adelante 'la Compañía') es una sociedad anónima cerrada que se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 2 de octubre de 1,998. Es inscrita en la Partida No 11049449 Asiento 1 en los registros públicos. Es subsidiaria de Officine Maccaferri Spa, Domiciliada en Bologna Italia, la que posee el 75% del accionariado.

Su domicilio legal así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en el Predio Las Salinas Lote C12-2, Altura Km 33 de la Nueva Panamericana Sur, Lurín, Perú.

b. Actividad Económica

La compañía se dedica a la fabricación y comercialización de gaviones, e importación de geo sintéticos y fibras para la ingeniería ambiental y estructural, alambres y cercos, ya sea directamente o por intermedio de terceros. Asimismo, compra, fabrica, exporta, importa y vende artículos para promoción de industrias y actividades comerciales y presta asesoría técnica.

c. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Principios contables

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo, entre otras.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. Recién en el mes noviembre 2012 ha oficializado aquellas de aplicación vigente internacionalmente, a partir del año 2012. No obstante, mantiene la utilización del método de participación patrimonial. La Compañía estima adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a las ventas y costos de los bienes e impuesto a la renta diferido.

b. Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional determinada por la Compañía.

c. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan.

d. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable (efectivo) y a su valor nominal (cuentas por cobrar y cuentas por pagar), más los costos directamente relacionados con la transacción.

i.1) Clasificación de activos financieros

Se ha 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. La Gerencia, teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cuál es la clasificación que les corresponde. A la Compañía solo le aplica los acápite (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados que incluye el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable se registran en el estado de ganancias y pérdidas.

(ii) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal.

Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta "Estimación por cuentas de cobranza dudosa".

i.2) Clasificación de pasivos financieros

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. La Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

i.3) 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.4) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

Pasivos financieros:

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

i.5) 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. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en

circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. Para el caso de las cuentas por cobrar, la Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días, por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

e. 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 presentan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

f. Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 9. 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. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo 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 ganancias y pérdidas.

g. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.

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

h. Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la probabilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del periodo en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o ingreso de recursos, respectivamente.

i. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos y costos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de productos y el costo de venta relacionado, son reconocidos en el ejercicio en el que se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía; el grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación pueda ser cuantificado confiablemente y los costos incurridos en la prestación así como los que quedan por incurrir hasta completada, puedan cuantificarse confiablemente.

j. Nuevos Pronunciamientos Contables

- NIIF Emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014-

El Consejo Normativo de Contabilidad a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 26 de julio de 2014, oficializó la versión 2014 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes; finalmente mediante Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 12 de noviembre de 2014 oficializó las modificaciones de la NIC 16, NIC 41, la versión final de la NIIF 9 y la NIIF 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

NIIF Emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014-

Emitidas en el 2014:

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

Emitidas en el 2015:

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

"Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de julio de 2014.

3. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

a. Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones en moneda extranjera se pactan en dólares estadounidenses y están vinculados con cuentas por cobrar comerciales, deuda con proveedores y terceros, consecuentemente, la Compañía está expuesta a las fluctuaciones severas en los tipos de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada, dado que la Gerencia estima que, de acuerdo con las proyecciones macroeconómicas disponibles, no se producirían variaciones bruscas en los tipos de cambio en el corto plazo.

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente. Los activos y pasivos expresados en miles de dólares estadounidenses son los siguientes:

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

Activos	31.12.2014		31.12.2013	
	US\$	€/.	US\$	€/.
Efectivo	564,369	276	936,165	-
Cuentas por cobras a relacionadas	68,116	-	1,076,565	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,494,124	-	2,448,880	-
	3,126,609	276	4,461,610	-
Pasivos				
Obligaciones financieras	(924,940)	-	(2,113,019)	-
Cuentas por pagar comerciales	(951,344)	(8,913)	(2,016,931)	-
Dividendos por pagar	-	(533,334)	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas	(2,212,679)	-	(4,975,391)	-
Obligaciones con relacionadas	-	(2,468,823)	-	-
	(4,088,963)	(3,011,070)	(9,105,341)	-
Posición pasiva, neta	(962,354)	(3,010,794)	(4,643,731)	-

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/.2,005,562 y S/.1,863,859, respectivamente.

b. Riesgo tasas de interés

La Compañía mantiene sus pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija de mercado; por lo que no mantiene este tipo de riesgo.

c. Concentración y 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 en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, las concentraciones significativas de riesgo de crédito individual 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.

d. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo no esté disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de vencimientos de activos y pasivos de tal forma de lograr el cálculo entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Cuentas corrientes	1,786,968	2,991,738
Total	1,786,968	2,991,738

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en monedas nacional y extranjera y los fondos son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Facturas a terceros	3,852,824	1,608,120
Letras por cobrar	4,264,822	5,227,607
Total	8,117,646	6,835,727

- a. Las facturas están denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la venta de bienes y productos.

6. Otras cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Préstamos al personal	23,487	39,312
Crédito Tributarios	1,296,425	1,907,071
Otros	15,018	19,434
Total	1,334,930	1,965,817

7. Operaciones entre partes relacionadas

La composición del rubro es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

Nombre de la empresa	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
<u>Comerciales</u>		
Maccaferri Construction S.A.C.	90,774	3,203,027
Maccaferri de Ecuador S.A.	217,661	213,884
Total cuentas por cobrar	308,435	3,416,911
<u>Cuentas por pagar:</u>		
<u>Comerciales</u>		
Maccaferri do Brasil Ltda.	1,077,316	7,791,784
Maccaferri Construction S.A.C.	19,649	682,242
Maccaferri Changsha Enviro-Tech Co Ltda.	2,310,014	731,680
Maccaferri Tianjin Fibres Co. Ltda.	-	218,060
Maccaferri S.A. (PTY) Ltda.	-	2,209,193
Oficinas Maccaferri S.A.	26,203	-
Subtotal	3,433,182	11,632,959
<u>Prestamos</u>		
Maccaferri Construction S.A.C.	7,067,181	2,627,639
Total cuentas por pagar	10,500,363	14,260,598

8. Existencias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Mercadería	861,935	2,618,160
Productos terminados	1,969,967	2,003,180
Materias primas	3,536,987	3,363,330
Productos en proceso	172,463	-
Envases y embalajes	59,137	22,032
Suministros	-	147,587
Existencias por recibir	<u>3,321,591</u>	<u>3,798,125</u>
	<u>9,922,260</u>	<u>11,952,414</u>

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada

El movimiento y la composición del rubro es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Venta	Saldos al 31.12.2014
2014				
Costo				
Terreno	2,502,220	3	-	2,502,223
Edificios y otras construcciones	3,036,785	935	-	3,037,720
Maquinaria y equipo	13,716,938	293,155	-	14,010,093
Equipos diversos y de cómputo	1,598,026	278,110	-	1,876,136
Muebles y enseres	296,413	27,349	-	323,762
Unidades de transporte	676,082	-	-	676,082
Obras en curso	-	118,743	-	118,743
	<u>21,826,464</u>	<u>718,295</u>	-	<u>22,544,759</u>
Depreciación acumulada				
Edificios y otras construcciones	624,084	92,591	-	716,675
Maquinaria y equipo	2,744,705	1,145,050	-	3,889,755
Equipos diversos y de cómputo	788,861	158,946	-	947,807
Muebles y enseres	168,702	22,653	-	191,355
Unidades de transporte	256,848	109,705	-	366,553
	<u>4,583,200</u>	<u>1,528,945</u>	-	<u>6,112,145</u>
Costo neto	<u>17,243,264</u>			<u>16,432,614</u>
2013				
Costo	16,209,770	5,700,716	(84,022)	21,826,464
Depreciación acumulada	3,680,675	986,383	(83,858)	4,583,200
Costo neto	<u>12,529,095</u>			<u>17,243,264</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014, es mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Inmuebles	5%
Maquinaria y equipo	20%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10%
Equipos de cómputo	25%

MACCAFERRI DE PERÚ S.A.C.

19

10. Obligaciones financieras

Este rubro comprende las siguientes deudas:

ACREDITOR	CLASE DE OBLIGACIÓN	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL				CORRIENTE		NO CORRIENTE		
					2014 US\$	2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	
Banco Scotiabank	Leasing Terreno	2014	-	105,784	-	205,772	-	205,769	-	-	-	-	3
	Leasing Montacarga	2016	34,972	53,894	104,267	150,688	56,873	53,186	47,394	97,502			
Banco de Crédito	Leasing Trefiladoa	2016	264,785	430,921	791,707	1,204,855	496,750	464,519	294,938	740,336			
	Leasing Trefiladora	2016	266,945	434,457	789,166	1,214,686	500,801	468,308	297,364	746,378			
	Ampliación de Planta	2018	336,070	423,740	1,004,849	1,184,777	262,135	245,125	742,716	939,652			
	Leasing Montacarga	2014	-	10,589	-	29,607	-	29,095	-	-	-	-	512
	Leasing Montacarga	2016	3,271	22,256	9,781	62,228	9,464	53,083	317	9,145			
	Leasing Misionacarga	2016	18,997	31,598	56,801	87,789	37,079	34,673	19,722	53,116			
	Leasing Automóviles												
Banco Scotiabank	Avance en cuenta	2015	-	600,000	-	1,677,600	-	1,677,600	-	-	-	-	-
					924,940	1,513,019	2,765,571	4,250,402	1,363,100	1,643,758	1,402,471	2,586,644	
					924,940	2,113,019	2,765,571	5,908,002	1,363,100	3,321,358	1,402,471	2,586,644	

11. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
A terceros:		
Facturas	4,204,315	7,013,025
	<u>4,204,315</u>	<u>7,013,025</u>

12. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Remuneraciones, gratificaciones y participaciones	478,421	1,174,498
Tributos por pagar	59,543	2,012,075
Dividendos por pagar	1,933,168	2,034,752
Cuentas por pagar diversas	381,199	388,976
	<u>2,852,331</u>	<u>5,610,301</u>

13. Obligaciones con la principal

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo es de € 1 2,468,823 Euros (S/. 9,070,457) que corresponde a préstamos de Office Maccaferri, no devenga intereses y no tiene plazo de vencimiento.

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social es de S/. 3,215,355 representado por 3,215,355 acciones pagadas de S/.1.00 de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Participación individual en el capital	Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
De 20.00 - 30.00	1	25%
De 70.01 - 100.00	1	75%
Total	2	100.00

15. 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 ésta sea igual al 20% 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 229º de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

16. Resultados acumulados

De conformidad con la Ley 27804 de fecha 24 de agosto del 2002, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1º de enero de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2014, retendrán el 4.1% de las mismas, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. A partir del 2015, la tasa cambia progresivamente de acuerdo a lo señalado en la Nota 25 (a), solo aplicable vía retención en la fuente a personas naturales domiciliadas o no, 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.

17. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014, según los asesores legales, la Compañía no posee procesos judiciales pendientes de resolución que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros.

18. Participación de los trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 10 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

19. Ingresos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2014
Productos	42,131,206	51,737,108
Servicios	459,571	4,439,185
	<u>42,590,777</u>	<u>56,176,293</u>

20. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Inventario inicial de existencias	11,952,414	5,770,601
Compras y servicios recibidos	34,621,803	46,399,679
Menos: saldo final de existencias	<u>(9,922,260)</u>	<u>(11,952,414)</u>
	<u>36,651,957</u>	<u>40,217,866</u>

21. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2014
Cargas de personal	(2,213,529)	(2,135,226)
Servicios de terceros	(1,519,905)	(2,098,034)
Tributos	(33,281)	(17,080)
Cargas diversas de gestión	673,045	(1,177,822)
Provisiones del ejercicio	<u>(733,357)</u>	<u>(112,666)</u>
	<u>(3,827,027)</u>	<u>(5,540,828)</u>

22. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Cargas de personal	(1,415,885)	(1,717,574)
Servicios de terceros	(972,208)	(850,830)
Tributos	(21,288)	(7,190)
Cargas diversas de gestión	430,513	(1,073,585)
Provisiones del ejercicio	(469,092)	(117,006)
	<u>(2,447,960)</u>	<u>(3,766,186)</u>

23. (Gastos) financieros, neto

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

	31.12.2014	31.12.2013
Gastos financieros		
Intereses y gastos de préstamos bancarios	(548,565)	(254,086)
Pérdida por diferencia de cambio	(1,890,185)	(1,587,694)
Otros gastos financieros	(436,706)	(686,312)
	<u>(2,875,456)</u>	<u>(2,528,092)</u>
 Ingresos financieros		
Ganancia por diferencia de cambio	1,863,859	638,626
Otros ingresos financieros	131,146	249,964
	<u>1,995,005</u>	<u>888,590</u>
 Neto	<u>(880,451)</u>	<u>(1,639,502)</u>

24. Impuesto a la renta

La compañía ha determinado un impuesto a la renta, luego de los reparos tributarios a la renta contable. (expresados en Nuevos Soles):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(932,769)</u>	<u>4,547,042</u>
Adiciones	363,924	2,109,234
Deducciones	<u>(611,455)</u>	-
Pérdida tributaria, renta neta imponible	<u>(1,180,300)</u>	<u>6,656,276</u>
Impuesto a la Renta tributario (30%)	<u>-</u>	<u>(1,996,883)</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>362,744</u>	-
Impuesto a la Renta	<u>362,744</u>	<u>(1,996,883)</u>

25. Situación tributaria

- a. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la renta neta imponible.

Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará 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.

De acuerdo a la Ley 30296 vigente a partir del 1 de enero de 2015, se ha modificado la tasa del impuesto a la renta, la misma que será aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores considerando las siguientes tasas:

- Ejercicio gravable 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio gravable 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio gravable 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a dicha Ley, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.

- 2017 y 2018: 8 por ciento.
- 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

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.

A partir del 1 de enero de 2007 el contribuyente debe liquidar y pagar el 4.1% del impuesto de manera directa, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria, dentro del mes siguiente de efectuada la disposición indirecta de la renta, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual. A partir del 1 de enero de 2008, en caso no sea posible determinar el momento en que se efectuó la disposición indirecta de renta, el impuesto debe abonarse dentro del mes siguiente a la fecha en que se devengó el gasto, y de no ser posible determinar la fecha de devengo del gasto, el impuesto debe abonarse en el mes de enero del ejercicio siguiente a aquel en el cual se efectuó la disposición indirecta de renta.

- b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 a 2013 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

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

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

- c. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón de nuevos soles. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- d. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

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 IUT.

- c. El Decreto Legislativo N° 976 reduce el monto mínimo a partir del cual debe de utilizarse medios de pago, estableciéndose que serán a partir de S/.3,500 u US\$ 1,000, hasta el ejercicio 2007 el monto fue S/.5,000 o US\$ 1,500. Asimismo, establece que se irá reduciendo gradualmente la tasa del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) hasta el ejercicio 2010 de acuerdo a lo siguiente:

Ejercicio 2008	: 0.07 %
Ejercicio 2009	: 0.06 %
A partir de 01.01.2010	: 0.05 %
