

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

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



Building a better
working world



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

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 26 adjuntas).

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 las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con 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 tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existen errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

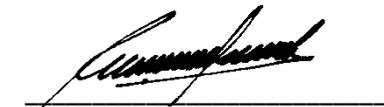
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados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

Lima, Perú
20 de marzo de 2015

Paredes, Zeldívar, Burga

Refrendado por:

& Asociado



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula No.8016

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,246	1,452
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	18,303	19,875
Cuentas por cobrar a relacionadas	22(b)	1,394	2,090
Cuentas por cobrar diversas	5	281	48
Inventarios	6	1,561	2,053
Impuestos y gastos pagados por adelantado	7	1,248	1,311
Total activo corriente		25,033	26,829
Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto	8	9,919	11,663
Total activo		34,952	38,492
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9	-	150
Cuentas por pagar comerciales	10	5,957	5,821
Cuentas por pagar a relacionadas	22(b)	1,701	1,031
Cuentas por pagar diversas	11	965	1,651
Ingresos diferidos	12	9,040	12,549
Total pasivo corriente		17,663	21,202
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(a)	692	1,010
Total pasivo		18,355	22,212
Patrimonio neto	14		
Capital social		6,608	6,608
Reserva legal		1,193	1,115
Resultados acumulados		8,796	8,557
Total patrimonio neto		16,597	16,280
Total pasivo y patrimonio neto		34,952	38,492

Las notas adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		192,273	195,610
Costo de ventas	16	<u>(186,060)</u>	<u>(189,235)</u>
Utilidad bruta		6,213	6,375
Gastos de ventas	17	(765)	(647)
Gastos de administración	18	(4,145)	(3,799)
(Gastos) ingresos diversos, neto	20	<u>(73)</u>	<u>1,184</u>
Utilidad operativa		1,230	3,113
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros, neto	21	(25)	(122)
Diferencia en cambio, neta	24(e)	<u>(23)</u>	<u>(220)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		1,182	2,771
Impuesto a las ganancias	13(c)	<u>(398)</u>	<u>(1,040)</u>
Utilidad neta		<u>784</u>	<u>1,731</u>
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales del año		<u>784</u>	<u>1,731</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	6,608	942	7,372	14,922
Utilidad neta	-	-	1,731	1,731
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	173	(173)	-
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(373)	(373)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>6,608</u>	<u>1,115</u>	<u>8,557</u>	<u>16,280</u>
Utilidad neta	-	-	784	784
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	78	(78)	-
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(467)	(467)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>6,608</u>	<u>1,193</u>	<u>8,796</u>	<u>16,597</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	190,677	192,090
Pagos a proveedores	(182,545)	(185,798)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(4,152)	(3,591)
Pagos de tributos	(1,284)	(1,697)
Pago de intereses	(88)	(175)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>2,608</u>	<u>829</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmueble, unidades de transporte y equipo	(1,752)	(3,713)
Venta de inmueble, unidades de transporte y equipo	492	1,394
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,260)</u>	<u>(2,319)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento neto de préstamo de relacionadas	63	839
Pago de obligaciones financieras	(150)	(70)
Pago de dividendos	(467)	(373)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(554)</u>	<u>396</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	794	(1,094)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>1,452</u>	<u>2,546</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>2,246</u>	<u>1,452</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado.

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Antecedentes y actividad económica

(a) Identificación -

Manufacturas de Acero Comercial e Industrial S.A (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima que se constituyó el 19 de diciembre de 1990. Su domicilio legal es Av. Marie Curie No 132. Ate - Lima, Perú, su principal accionista es Irigoyen Corporation, domiciliada en Panamá, la que es propietaria del 87 por ciento del capital social.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la comercialización de cemento y productos siderúrgicos nacionales e importados, principalmente, tubos, planchas, ángulos, fierro corrugado, fierros de construcción, y otros derivados del hierro y acero. Asimismo, brinda servicios de transporte pesado dentro del territorio nacional. Como comercializadora de cemento, la Compañía es un distribuidor exclusivo de Unión Andina de Cementos S.A.A., fábrica de cemento local, de la que recibe una contraprestación por el servicio de transporte realizado y una comisión en función de las ventas de cemento efectuadas.

(c) Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas del 31 de marzo de 2014. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los referidos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases para la preparación y presentación -

2.1.1. Declaración de cumplimiento -

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

2.1.2. Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.1.3 Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía adoptó las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; las mismas que no generan cambios en los estados financieros de la Compañía. Estas nuevas normas, que se relacionan con las operaciones de la Compañía, son:

- NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos (modificaciones)"
Estas modificaciones eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 "Medición del valor razonable", en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en fondos fijos, cuentas de ahorro y cuentas corrientes.
- (b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -
 - (b.1) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo ("el evento que causa la pérdida"), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene pasivos al costo amortizado, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 25.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- (i) *Nivel 1* - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (ii) *Nivel 2* - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- (iii) *Nivel 3* - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(e) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Mercadería y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.

- Existencias por recibir -
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

(f) Inmuebles, unidades de transporte y equipo -

Los inmuebles, unidades de transporte y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de inmuebles, unidades de transporte y equipo. Para los componentes significativos de inmuebles, unidades de transporte y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, se da de baja el componente reemplazado y se reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de

Notas a los estados financieros (continuación)

reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificaciones y otras construcciones	34
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	Entre 3 y 4
Muebles y enseres	10

Un componente de inmuebles, unidades de transporte y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente.

(g) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo contingente pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(i) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Ventas de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Lo que no se ha transferido al comprador se registra como ingreso diferido en el estado de situación financiera.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

(k) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los productos comercializados, se registra cuando se entregan los bienes o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro Impuestos y gastos pagados por anticipado o de las otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

(m) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(n) Estados financieros comparativos -

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren a:

- Estimación de provisión de cobranza dudosa - nota 2.2 (b)
- Estimación de vida útil de activos, con fines de depreciación - nota 2.2 (f)
- Provisión para contingencias - nota 2.2 (i)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (l)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

2.4 Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB y que aplican a las operaciones que realiza la Compañía, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía y su subsidiaria y asociadas, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 "Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes"
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su aplicación anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	42	51
Cuentas corrientes (b)	2,189	1,386
Cuentas de ahorro	15	15
	<u>2,246</u>	<u>1,452</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	17,850	19,120
Letras	704	1,023
Comisiones no facturadas (c)	436	-
	<u>18,990</u>	<u>20,143</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(687)</u>	<u>(268)</u>
Total	<u>18,303</u>	<u>19,875</u>

(b) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por las ventas de mercadería efectuadas a diversas compañías locales.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a las comisiones no facturadas por cobrar a Unión Andina de Cementos S.A.A. por las ventas efectuadas durante el mes de diciembre de 2014. Durante el mes de enero de 2015, dichas comisiones fueron facturadas y cobradas.

(d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada al 100 por ciento cuando tiene más de 360 días, y ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, se presenta en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
No vencidos -	6,378	3,363
Vencidos -		
Hasta 30 días	3,286	13,759
De 31 a 60 días	6,855	973
De 61 a 90 días	11	384
De 91 a 180 días	1,025	1,396
De 181 a 360 días	748	-
Más de 360 días (deterioradas)	687	268
	<u>18,990</u>	<u>20,143</u>

- (e) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	268	1,005
Adiciones, nota 18	486	62
Recuperos, nota 20	(44)	-
Castigos	(29)	(845)
Diferencia de cambio	6	46
Saldo final	<u>687</u>	<u>268</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

5. Cuentas por cobrar diversas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar al personal	63	36
Otras cuentas por cobrar (b)	218	12
	<u>281</u>	<u>48</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a un siniestro por robo el cual se encuentra por cobrar a la compañía de seguros Rimac Seguros y Reaseguros por un importe ascendente a S/.205,000, ver nota 20. A la fecha de este informe ya se hizo efectivo el cobro de esta cuenta por cobrar.
- (c) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Inventarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (b)	829	1,857
Suministros	57	-
Existencias por recibir	675	196
	<u>1,561</u>	<u>2,053</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las mercaderías corresponden principalmente a fierro corrugado, planchas metálicas y cemento.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe riesgo de desvalorización de las existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, por lo que no se ha reconocido ninguna provisión por desvalorización de existencias.

7. Impuestos y gastos pagados por adelantado

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por Impuesto a las ganancias (b)	790	820
Seguros (c)	192	337
Detracciones del impuesto general a las ventas (d)	188	91
Entregas a rendir cuenta	78	63
	<u>1,248</u>	<u>1,311</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias realizados en el año 2014 por S/.1,506,000, netos del impuesto a las ganancias corriente por S/.716,000, ver nota 13(c) (pagos a cuenta de impuesto a las ganancias de S/.2,065,000, neto del impuesto a las ganancias corriente de S/.1,245,000) del En opinión de la Gerencia, estos pagos a cuenta serán utilizados en el corto plazo contra las utilidades futuras gravables que se generen.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los seguros contratados para la cobertura de eventuales pérdidas por siniestros en las maquinarias y vehículos mantenidos por la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a las detracciones del impuesto general a las ventas por aplicar. En opinión de la Gerencia, este crédito será aplicado a los saldos por pagar de dicho impuesto en el corto plazo.

8. Inmuebles, unidades de transporte y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro a la fecha del estado financiero de situación financiera:

	2014							2013
	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos de computo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades en tránsito (c) S/.(000)	Total S/.(000)
Costo								
Saldo al 1º de enero de 2014	2,286	1,018	346	280	14,501	106	-	18,537
Adiciones (b)	-	-	9	22	1,623	4	94	1,752
Retiros y/o ventas (b)	-	-	-	-	(1,698)	-	-	(1,698)
Reclasificaciones	-	-	138	(130)	-	(8)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,286	1,018	493	172	14,426	102	94	18,591
Depreciación acumulada								
Saldo al 1º de enero de 2014	-	244	312	122	6,116	80	-	6,874
Depreciación del ejercicio (e)	-	23	20	15	2,579	9	-	2,646
Retiros y/o ventas (b)	-	-	-	-	(848)	-	-	(848)
Reclasificaciones	-	-	(3)	8	-	(5)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	267	329	145	7,847	84	-	8,672
Valor neto en libros	2,286	751	164	27	6,579	18	94	9,919

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las principales adiciones corresponden a la adquisición de semirremolques y remolcadores para la entrega de mercadería a sus clientes o el traslado entre sus almacenes. La Compañía adquirió dichos activos en renovación de 14 unidades de transporte totalmente depreciadas y que no se encontraban en óptimas condiciones para su uso. Las unidades de transporte retiradas fueron vendidas a valores de mercado por aproximadamente S/.492,000 más el impuesto general a las ventas, ver nota 20.

(c) A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene como activo en tránsito un semirremolque por el cual se otorgó un anticipo del cincuenta por ciento del total de su valor. Dicha unidad será entregada a la Compañía una vez cancelado el saldo de su valor.

(d) La Compañía mantiene seguros sobre todos sus activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

(e) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	2,582	2,287
Gastos administrativos, nota 18	64	64
	<u>2,646</u>	<u>2,351</u>

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, unidades de transporte y equipo, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor en libros de los activos fijos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía como obligaciones financieras letras en descuento en moneda extranjera, las cuales habían sido obtenidas de instituciones financieras locales.

Los gastos por intereses devengados en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, relacionados a obligaciones financieras, ascendieron aproximadamente a S/.2,000 y S/.93,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales, nota 21.

10. Cuentas por pagar comerciales

Las facturas y letras por pagar comerciales corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de mercaderías. Las facturas por pagar están denominadas en nuevos soles, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

11. Cuentas por pagar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Tributos por pagar (b)	466	831
Participación a los trabajadores	207	362
Remuneraciones y vacaciones por pagar	115	115
Remuneraciones y participaciones del Directorio	88	203
Compensación por tiempo de servicio	40	36
Otras cuentas por pagar diversas	49	104
	<u>965</u>	<u>1,651</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a S/.406,000 por impuesto general a las ventas (S/.529,000 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

12. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden principalmente a las ventas de cemento y fierro corrugado facturadas y no despachadas, las cuales serán realizadas en el primer trimestre del año 2015 y 2014, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión de vacaciones	27	(13)	14	(2)	12
Provisión de auditoría	-	34	34	(1)	33
Otros	3	(3)	-	-	-
Total	<u>30</u>	<u>18</u>	<u>48</u>	<u>(3)</u>	<u>45</u>
Pasivo diferido					
Mayor valor de activo fijo	(1,245)	187	(1,058)	321	(737)
Total	<u>(1,245)</u>	<u>187</u>	<u>(1,058)</u>	<u>321</u>	<u>(737)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(1,215)</u>	<u>205</u>	<u>(1,010)</u>	<u>318</u>	<u>(692)</u>

(b) De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1° de enero de 2015, ver nota 15(a). El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a las ganancias ascendió a S/.111,000, y fue registrado como ingreso en el estado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	716	1,245
Diferido	<u>(318)</u>	<u>(205)</u>
	<u>398</u>	<u>1,040</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>1,182</u>	<u>100.00</u>	<u>2,771</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	355	30.00	831	30.00
Efecto neto de partidas permanentes	<u>43</u>	<u>3.67</u>	<u>209</u>	<u>7.53</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>398</u>	<u>33.67</u>	<u>1,040</u>	<u>37.53</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 6,607,741 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

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

Porcentaje de participación individual del capital	Numero de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0 a 10	3	1
De 10 a 100	<u>2</u>	<u>99</u>
	<u>5</u>	<u>100</u>

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

- (c) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.467,000, los cuales se pagaron en su totalidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

En Junta General de Accionistas de fecha de 27 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente S/.373,000, los cuales se pagaron en su totalidad.

15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 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 la Ley N° 30296, 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, será en las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan 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 mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, 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 y de 2013.

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventario inicial, nota 6	1,857	851
Compras	168,189	172,008
Inventario final, nota 6	<u>(829)</u>	<u>(1,857)</u>
	<u>169,217</u>	<u>171,002</u>
Más:		
Servicios de transporte	6,767	7,321
Cargas diversas de gestión	3,065	4,255
Depreciación, nota 8(e)	2,582	2,287
Gastos de personal, nota 19(b)	2,042	1,822
Mantenimiento	1,262	1,280
Servicios prestados por terceros	<u>1,125</u>	<u>1,268</u>
	<u>186,060</u>	<u>189,235</u>

17. Gastos de ventas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	489	335
Gastos de personal, nota 19(b)	265	258
Cargas diversas de gestión	<u>11</u>	<u>54</u>
	<u>765</u>	<u>647</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los conceptos que comprenden este rubro corresponden principalmente a comisiones de vendedores eventuales, los cuales no forman parte del personal de la Compañía. Dichas comisiones se otorgan en función al cumplimiento de metas por venta de cemento.

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	1,233	1,234
Gastos de personal, nota 19(b)	1,579	1,735
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 4(e)	486	62
Cargas diversas de gestión	434	391
Tributos	136	85
Depreciación, nota 8(e)	64	64
Otros	213	228
	<u>4,145</u>	<u>3,799</u>

19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la estructura del gasto de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	2,387	2,164
Gratificaciones	413	365
Compensación por tiempo de servicios	239	212
Vacaciones	209	212
Participación a los trabajadores	207	360
Participación al directorio	88	200
Otros	343	302
	<u>3,886</u>	<u>3,815</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 16	2,042	1,822
Gastos de ventas, nota 17(a)	265	258
Gastos de administración, nota 18	1,579	1,735
	<u>3,886</u>	<u>3,815</u>

(c) El promedio de empleados de los años 2014 y de 2013 fue de 85.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. (Gastos) ingresos diversos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Venta de inmuebles, unidades de transporte y equipo	492	1,394
Recupero de siniestro, nota 5(b)	205	-
Otros	130	128
Recupero de cobranza dudosa, nota 4(e)	44	-
	<u>871</u>	<u>1,522</u>
Gastos		
Costo de enajenación de inmuebles, unidades de transporte y equipo, nota 8(a)	(850)	(338)
Gastos diversos	(94)	-
	<u>(94)</u>	<u>-</u>
(Gastos) ingresos diversos, neto	<u>(73)</u>	<u>1,184</u>

21. Gastos financieros, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por letras	<u>63</u>	<u>53</u>
	<u>63</u>	<u>53</u>
Gastos financieros		
Intereses de préstamos de accionista, nota 22(a) y (d)	(86)	(82)
Intereses por obligaciones financieras, nota 9	(2)	(93)
	<u>(88)</u>	<u>(175)</u>
	<u>(25)</u>	<u>(122)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) Durante el año 2014 y 2013, se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas		
Tradi S.A.	15,566	21,260
Comfer S.A.	70	5
Metamec S.A.	24	11
Compras		
Tradi S.A.	10,475	9,430
Comfer S.A.	-	18
Intereses por préstamo		
Yrigoyen Corporation, (d) y nota 21	86	82

- (b) Los saldos netos de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Tradi S.A.	1,290	2,020
Comfer S.A.	78	-
Corporación Aceros Arequipa S.A.	26	24
Metamec S.A.	-	46
	<u>1,394</u>	<u>2,090</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Tradi S.A.	715	101
Comfer S.A.	-	7
	<u>715</u>	<u>108</u>
Préstamos por pagar		
Yrigoyen Corporation (d)	<u>986</u>	<u>923</u>
	<u>1,701</u>	<u>1,031</u>

- (c) Los saldos por cobrar y por pagar comerciales con partes relacionadas corresponden principalmente a operaciones de compra y venta de bienes y servicios y préstamos, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Corresponde principalmente a un préstamo por US\$ 300,000 otorgado por su accionista en enero de 2014, para capital de trabajo, con vencimiento anual, y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 10 por ciento en dólares estadounidenses; asimismo, por este financiamiento no se otorgó garantía alguna.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía ha registrado gastos por intereses por préstamo de Yrigoyen Corporation por aproximadamente S/.86,000 y S/.82,000, respectivamente, incluidos en el rubro "Gastos financieros, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

- (e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (f) Los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente a S/.1,383,000 en el año 2014 y S/.1,375,000 en el año 2013 y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

23. Compromisos y contingencias

- (a) Compromisos-

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene garantías otorgadas a terceros a través de cartas fianzas y avales como consecuencia de compras futuras de mercaderías y alquiler de locales. Dichas garantías ascienden a aproximadamente S/.798,000 y US\$ 148,000 (S/.7,825,000 y US\$148,000 al 31 de diciembre de 2013).

- (b) Contingencias-

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía afronta diversas demandas laborales y judiciales por aproximadamente S/.791,000. Al 31 de diciembre de 2014, dichas demandas se encuentran en proceso de apelación y no han sido provisionadas por la Compañía por no ser probables.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier liquidación adicional por otras contingencias no serían significativas para los estados financieros en su conjunto.

24. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(ii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

Asimismo, como parte de los riesgos de proceso de planificación estratégica de la Compañía, contra los cuales se establecen planes de acciones para mitigarlos, se consideran los riesgos de competencia, de reclutamiento, de retención de personal, de disponibilidad de equipos, de falla de productos, de conflicto social y de crisis financiera global.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.19,978,000 (S/.22,013,000 al 31 de diciembre de 2013), el cual representa el valor en libros de los activos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 3.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) Riesgo de tasa de interés -

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas y variables de interés. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de la tasa de interés del mercado; debido a la clasificación crediticia individual de la Compañía, le permite obtener tasas de interés competitivas en los mercados locales. Cabe precisar que la Compañía no ha realizado operaciones financieras significativas a tasas de interés variable, por lo tanto, en opinión de la Gerencia la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(d) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por las ventas de mercadería. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 30 a 60 días para los ejercicios 2014 y de 2013. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con líneas de crédito con instituciones financieras y debido a su solvencia económica ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Menos de 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014		
Cuentas por pagar comerciales	5,957	5,957
Cuentas por pagar diversas	499	499
Cuentas por pagar a relacionadas	1,701	1,701
	<u>8,157</u>	<u>8,157</u>
Total	8,157	8,157
Al 31 de diciembre de 2013		
Obligaciones financieras		
Amortización de capital	149	149
Amortización de interés	1	1
Cuentas por pagar comerciales	5,821	5,821
Cuentas por pagar diversas	820	820
Cuentas por pagar a relacionadas	1,031	1,031
	<u>7,822</u>	<u>7,822</u>
Total	7,822	7,822

(e) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presentan descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	127	72
Cuentas por cobrar comerciales, neto	987	753
Cuentas por cobrar a relacionadas	4	149
	<u>1,118</u>	<u>974</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	-	54
Cuentas por pagar comerciales	-	13
Cuentas por pagar a relacionadas	-	337
Cuentas por pagar diversas	-	29
	<u>-</u>	<u>433</u>
Posición activa, neta	<u>1,118</u>	<u>541</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con productos derivados.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia de cambio ascendente a S/.23,000 (S/.220,000 en el año 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense, la moneda a la que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Soles	5%	(334)	(10)
Soles	10%	(167)	(19)
Revaluación -			
Soles	5%	334	10
Soles	10%	167	19

(f) **Gestión de capital -**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio neto más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las deudas y préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalente de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pasivos financieros	8,157	7,822
Menos - efectivo	(2,246)	(1,452)
Deuda neta (a)	<u>5,941</u>	<u>6,370</u>
Capital social	<u>6,608</u>	<u>6,608</u>
Capital y deuda neta (b)	<u>12,519</u>	<u>12,978</u>
Índice de apalancamiento (a / b)	<u>0.47</u>	<u>0.49</u>

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para las cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

26. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

