

**Productos de Acero Cassadó S.A. –
“PRODAC S.A.”**

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Separados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. – “PRODAC S.A.”

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013	
Estados separados de situación financiera	3
Estados separados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados separados de cambios en las cuentas de patrimonio	5
Estados separados de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros separados	8 - 50

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Productos de Acero Cassadó S.A. - “PRODAC S.A.”

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Productos de Acero Cassadó S.A. - “PRODAC S.A.”** (una subsidiaria de Impala S.A., a su vez subsidiaria de N.V. Bekaert S.A. Bélgica), los cuales comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en las cuentas del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Productos de Acero Cassadó S.A. - "PRODAC S.A."** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis en un Asunto

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos a la atención en la Nota 1(b) a los estados financieros separados adjuntos, en cuanto a que la Compañía prepara sus estados financieros para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú, y reflejan la inversión en sus subsidiarias al costo y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de **Productos de Acero Cassadó S.A. - PRODAC S.A. y Subsidiarias**, que se presentan por separado.

Beltrán, Quis y Asociados S. Civil de R.L.
Refrendado por:


(Socia)
Patricia Mazuelo Coello
CPC Matrícula No.18513

19 de marzo de 2015

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. - "PRODAC S.A."**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

ACTIVO	Notas	31/12/2014	31/12/2013	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	31/12/2014	31/12/2013
		US\$000	US\$000			US\$000	US\$000
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Efectivo	5	1,420	1,824	Obligaciones financieras	11	38,077	10,646
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	6	29,693	25,576	Cuentas por pagar comerciales	12	17,950	24,088
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	3	11	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	139	169
Otras cuentas por cobrar	8	6,970	6,643	Pasivo por impuesto a las ganancias	21 (c)	-	450
Inventarios (neto)	9	34,707	32,477	Pasivos por beneficios a los trabajadores	13	2,242	2,762
Gastos pagados por anticipado		1,020	146	Otras cuentas por pagar	14	3,009	1,300
Total activo corriente		73,813	66,677	Total pasivo corriente		61,417	39,415
ACTIVO NO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones en Subsidiarias		622	818	Obligaciones financieras	11	7,173	12,322
Otras cuentas por cobrar	8	277	483	Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos	22	4,753	4,303
Propiedades, planta y equipo (neto)	10	55,351	52,148	Total pasivo no corriente		11,926	16,625
Activos intangibles, (neto)		2,066	377	TOTAL PASIVO		73,343	56,040
Total activo no corriente		58,316	53,826	PATRIMONIO:			
				Capital social emitido:			
				Acciones comunes	15 (a)	25,446	25,446
				Acciones en tesorería	15 (d)	(48)	(48)
				Reserva legal	15 (c)	2,994	2,562
				Resultados acumulados	15 (e)	30,394	36,503
				TOTAL PATRIMONIO		58,786	64,463
TOTAL ACTIVO		132,129	120,503	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		132,129	120,503

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. - "PRODAC S.A."

**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u> <u>US\$000</u>	<u>31/12/2013</u> <u>US\$000</u> (Nota 2)
VENTAS NETAS DE PRODUCTOS		187,349	200,423
COSTO DE VENTAS	16	<u>(160,246)</u>	<u>(164,808)</u>
GANANCIA BRUTA		27,103	35,615
Gastos de venta	17	(14,933)	(15,601)
Gastos de administración	18	(3,122)	(3,347)
Gastos financieros	19	(1,306)	(1,664)
Ingresos financieros	19	692	766
Diferencias de cambio, neto	4 (b)	(191)	(3,145)
Otros ingresos		471	743
Otros gastos	20	<u>(875)</u>	<u>(637)</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias		7,839	12,730
Gasto por impuesto a las ganancias	21 (b)	<u>(3,516)</u>	<u>(3,661)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>4,323</u>	<u>9,069</u>
Otros resultados integrales del periodo		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u><u>4,323</u></u>	<u><u>9,069</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. - "PRODAC S.A."

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

(Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))

	Capital social emitido		Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería			
	US\$000	US\$000			
	(Nota 15 (a))	(Nota 15 (e))	(Nota 15 (c))	(Nota 15 (e))	US\$000
Saldos al 1 de enero de 2013	25,446	(48)	1,665	28,331	55,394
Resultado integral:					
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	9,069	9,069
Transferencia a reserva legal	-	-	897	(897)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	25,446	(48)	2,562	36,503	64,463
Resultado integral:					
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	4,323	4,323
Distribución de dividendos	-	-	-	(10,000)	(10,000)
Transferencia a reserva legal	-	-	432	(432)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25,446	(48)	2,994	30,394	58,786

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. - "PRODAC S.A."

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	US\$000	US\$000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ganancia neta del ejercicio	4,323	9,069
Ajustes a la ganancia neta del ejercicio:		
Depreciación	3,220	3,092
Deterioro de cuentas por cobrar	194	204
Castigo de cuentas por cobrar	(363)	-
Deterioro de inventarios	103	115
Deterioro en inversiones en Subsidiarias	197	-
Impuesto a las ganancias diferido	450	(789)
Pérdida en retiro de activo fijo	-	22
Provision para beneficios a los trabajadores	1,120	1,033
Impuesto a las ganancias	3,066	4,450
Intereses	1,308	1,100
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,948)	1,216
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	142
Otras cuentas por cobrar	(121)	177
Inventarios	(2,333)	312
Gastos pagados por anticipado	(874)	23
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(6,138)	1,809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(30)	(24)
Otras cuentas por pagar	1,709	(34)
Beneficios a empleados pagados	(520)	(975)
Impuestos pagados	(4,786)	(4,886)
Intereses pagados	(1,162)	(1,071)
Efectivo neto (utilizado en) procedente de las actividades de operación	<u>(4,577)</u>	<u>14,985</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de propiedades, planta y equipo	-	67
Compra de propiedades, planta y equipo	(6,423)	(5,073)
Compra de intangibles	(1,689)	(377)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8,112)</u>	<u>(5,383)</u>

(continua)

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. - "PRODAC S.A."

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en miles de dólares americanos (US\$000))

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos	81,440	36,008
Pago de préstamos	(59,158)	(44,843)
Reparto de dividendos	(10,000)	-
	<u>12,282</u>	<u>(8,835)</u>
Efectivo neto procedente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		
	<u>12,282</u>	<u>(8,835)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO EN EFECTIVO	(407)	767
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1,824</u>	<u>1,057</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,417</u></u>	<u><u>1,824</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

PRODUCTOS DE ACERO CASSADO S.A. - “PRODAC S.A.”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en miles de dólares americanos (US\$000), excepto se indique de otra forma)

1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA, ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y CONSOLIDADOS, Y APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(a) Constitución y actividad económica

Productos de Acero Cassadó S.A. - “PRODAC S.A.” (en adelante la Compañía), fue constituida en Lima, Perú en junio de 1994. Los principales accionistas de la Compañía son Impala S.A. (subsidiaria de N.V. Bekaert S.A. Bélgica) e Inchalam S.A. (subsidiaria de N.V. Bekaert S.A. Bélgica), cada uno posee el 39.92% y 20.12%, respectivamente, de las acciones representativas del capital social.

La Compañía tiene por objeto dedicarse principalmente a la trefilación y comercialización de alambres, y a la fabricación y comercialización de productos derivados del acero, clavos y mallas de alambre, entre otros.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas y concentra sus operaciones productivas es Av. Néstor Gambetta 6429 Callao, Perú.

(b) Estados financieros separados y consolidados

Los estados financieros separados adjuntos son preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en Perú y reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de esos estados financieros con los de sus subsidiarias: Prodac Contrata S.A. y Prodac Selva S.A., y reflejan la inversión en sus subsidiarias al costo y no sobre una base consolidada (Nota 2 (f) y Nota 7.2).

La Compañía prepara y presenta estados financieros consolidados, los cuales se presentan por separado. Un resumen de los principales rubros de los estados financieros consolidados es como sigue:

	2014	2013
	US\$000	US\$000
Estados financieros consolidados		
Activo	131,828	119,954
Pasivo	(73,358)	(56,043)
Patrimonio	(58,470)	(63,911)
Ganancia neta	4,559	8,969

(c) Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 19 de marzo de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas a ser realizadas en los plazos establecidos por la ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con NIIF, han sido aprobados en Junta General de Accionistas el 21 de marzo de 2014.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, según corresponda, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Para la elaboración de estos estados financieros separados, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Deterioro de cuentas por cobrar.
- El valor neto realizable y deterioro de los inventarios.
- La vida útil asignada a propiedades, planta y equipo y a los activos intangibles.
- El impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Provisiones.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros separados en dólares americanos, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa y en los servicios que presta, entre otros factores.

Conversión a dólares americanos

La Compañía ha preparado sus estados financieros separados en dólares americanos a partir de sus registros contables, que son llevados en nuevos soles ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2004. Dichos estados financieros separados han sido convertidos a dólares americanos, la moneda funcional de la Compañía, siguiendo la metodología que se indica a continuación:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de activos y pasivos monetarios cuya moneda original es el nuevo sol, han sido convertidos a dólares americanos utilizando el tipo de cambio de cierre vigente a esas fechas de US\$0.335 y US\$0.358 por S/.1.00, respectivamente. Los activos y pasivos monetarios en dólares americanos se presentan en su moneda original.

Los activos no monetarios en nuevos soles y las cuentas de patrimonio han sido convertidos a dólares americanos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de origen de la transacción. La depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo y la amortización de intangibles fueron calculados a partir de los importes convertidos a dólares americanos de los activos con los que se relacionan.

Las partidas de ganancias y pérdidas son convertidas de nuevos soles a dólares americanos al tipo de cambio promedio mensual, excepto las partidas que provienen de activos no monetarios, que se determinan según se indica en el punto anterior.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Activos financieros

Los activos financieros que mantiene la Compañía se clasifican como préstamos y partidas a cobrar. La Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados; ni inversiones mantenidas hasta el vencimiento; ni activos financieros disponibles para la venta.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificadas como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas son registradas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente son medidas al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Los pasivos financieros que mantiene la Compañía se clasifican como otros pasivos financieros. La Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los otros pasivos financieros, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

(e) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. En periodos con un nivel bajo de producción o en los que exista capacidad ociosa, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción no se incrementa como consecuencia de esta circunstancia. En periodos de producción anormalmente altos, la cantidad de gastos generales de producción fijos imputados a cada unidad de producción se reducirá, de manera que no se valoren las existencias por encima del costo real.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El costo se calcula utilizando el método de promedio ponderado; el costo del inventario en tránsito, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación por deterioro de inventarios con cargo a resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

La estimación por deterioro de inventarios ha sido determinada sobre la base de consumos o ventas históricas, provisionándose por las mercaderías y productos terminados, el 50% y 100% si su último consumo o salida es mayor a un año y dos años, respectivamente. Por los suministros diversos, envases y embalajes, la estimación por deterioro de inventarios ha sido determinada sobre la base de los consumos de los tres últimos años, provisionándose aquellos ítems cuyo saldo sea superior a estos consumos.

(f) Inversiones en Subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias, en las que la Compañía tiene más del 50% de participación y ejerce control se miden en los estados financieros separados al costo de adquisición o al valor recuperable, el menor. Cuando el valor recuperable de una inversión es menor a su costo de adquisición, se reconoce una pérdida por deterioro por un monto equivalente al exceso de costo sobre el valor recuperable, con cargo a los resultados del ejercicio en el que se producen tales disminuciones.

Los dividendos recibidos en efectivo son registrados en los resultados del ejercicio en la fecha en que es reconocido el derecho del accionista a recibir el pago.

(g) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como activos fijos. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las propiedades, planta y equipo en proceso de construcción son presentados al costo, menos cualquier pérdida determinada. El costo de estos activos en proceso incluye honorarios profesionales. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipo una vez cancelado el proceso de construcción o adquisición y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La Compañía decidió adoptar como costo atribuido a la fecha de transición de sus propiedades, planta, y equipos: i) los valores razonables de algunos activos por referencia a informes técnicos establecidos por peritos valuadores independientes; y ii) el valor de adquisición a la fecha de compra. La depreciación de estos activos se calcula en base a los estudios técnicos avalados por peritos independientes y a personal técnico de la Compañía.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos, según lo siguiente, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación:

	Años
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	12.5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres y equipos diversos y cómputo	5

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles, que corresponde a un software contable, con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes.

(i) Revisión de deterioro del valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, a menos de que el activo correspondiente sea mantenido a valores de revaluación, en cuyo caso tales pérdidas son reconocidas primeramente como una reducción al superávit por revaluación, o a resultados de no mantenerse el superávit de revaluación.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia neta del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(j) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(k) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(l) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, entre otros, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el empleado haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

(m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

(m.1) Venta de productos

Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados y mercadería son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(m.2) Intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad. Los mismos son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

(n) Reconocimientos de costos y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el dólar americano (US\$). Las operaciones en otras divisas distintas al dólar americano se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias, en el caso de las operaciones que mantiene la Compañía, son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen.

(p) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende la suma del impuesto a las ganancias corriente por pagar estimado y el impuesto a las ganancias diferido.

El impuesto sobre la ganancia corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

El impuesto sobre la ganancia diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos sobre la ganancia diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos sobre la ganancia diferidas activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos sobre la ganancia, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del periodo, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre la renta corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(q) Efectivo

El efectivo comprende fondo fijo y depósitos de libre disponibilidad.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.** La Compañía ha revisado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27. Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

Para ser clasificada como entidad de inversión, una entidad que informa debe:

- Obtener fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de gestión de inversión;
- comprometerse con el inversionista a que el objetivo del negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, en los ingresos de inversión o ambos y
- medir y evaluar el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones a valor razonable.

Se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado si en sus activos no financieros hay UGEs medidas a valor razonable menos los costos de disposición y concluyó que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones de los estados financieros separados de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura,

producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **CINIIF 21 Gravámenes.** La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La Gerencia de la Compañía concluye que la aplicación de la CINIIF 21 no tuvo impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportación de los empleados.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 19 que explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012.** La Compañía ha revisado las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2:(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación y amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de la propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son partes vinculadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de partes relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.** Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos

financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- (a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y
- (b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

(b) *Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros separados*

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados:

- ***NIIF 9 Instrumentos Financieros.*** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios

posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a periodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, pueda tener un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:
 - (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
 - (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y activos intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad.

Efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

4. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

(a) *Categorías de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos financieros:		
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo)	33,806	30,357
Total	<u>33,806</u>	<u>30,357</u>
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado		
Otros pasivos financieros	66,221	48,352
Total	<u>66,221</u>	<u>48,352</u>

(b) Riesgos financieros

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Finanzas.

La Compañía monitorea constantemente estos riesgos a través de reportes periódicos que permiten evaluar los niveles de exposición a los que se encuentra, y emite reportes de gestión para la consideración de la Gerencia.

(i) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía celebra transacciones denominadas en moneda extranjera y, en consecuencia, están expuestas a las variaciones en el tipo de cambio. La Compañía no ha evaluado el establecer operaciones o procedimientos formales para cubrir la exposición al tipo de cambio.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al 31 de diciembre, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la Nota 2(c) a los estados financieros separados:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Activos:		
Efectivo	661	267
Cuentas por cobrar comerciales	7,563	3,270
Otras cuentas por cobrar	15,532	14,768
Total	<u>23,756</u>	<u>18,305</u>
Pasivos:		
Cuentas comerciales por pagar	4,306	5,405
Obligaciones financieras	36	1,100
Otras cuentas por pagar	8,882	8,211
Total	<u>13,224</u>	<u>14,716</u>
Posición Activa, neta	<u><u>10,532</u></u>	<u><u>3,589</u></u>

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en dólares americanos al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue US\$0.334 venta y US\$0.335 compra al 31 de diciembre de 2014 (US\$0.357 venta, y US\$0.358 compra al 31 de diciembre de 2013) por S/.1.00.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha registrado pérdida por diferencia en cambio neta de (en miles) US\$191 y una pérdida por diferencia en cambio neta de (en miles) US\$3,145 en 2013, las cuales se presentan en el rubro diferencias de cambio, neto del estado de resultados y otros resultados integrales.

Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios del alambón (materia prima necesaria para la producción), los riesgos son cubiertos a través de negociaciones corporativas del Grupo económico al cual pertenece con los proveedores de dichas materias primas. Con respecto a los precios de los productos a comercializar, la Gerencia no espera que estos varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro. La Gerencia no ha suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios del alambón.

Los efectos en los resultados por ventas de productos terminados de la Compañía, de una variación razonablemente posible en los precios internacionales del alambón serían como sigue:

	Aumento / (Disminución) en el precio internacional del alambón	Efecto en la ganancia antes del impuesto a las ganancias
		US\$000
2014		
Precio internacional del alambón	+10%	7,227
Precio internacional del alambón	-10%	(7,227)
2013		
Precio internacional del alambón	+10%	7,986
Precio internacional del alambón	-10%	(7,986)

Riesgo de tasas de interés

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses.

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

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado principalmente a tasas fijas que representa el 100% del total de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 (100% en 2013), por lo tanto, cualquier cambio en las tasas de interés no afectaría significativamente los resultados de la Compañía.

(ii) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere a que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito debido a la política establecida de evaluar continuamente la historia de crédito de sus clientes y su condición financiera para cumplir con sus pagos. Los clientes tienen periodos de cobro de 7 y 90 días (11 y 80 días en 2013) y las empresas relacionadas periodos de cobro de 60 a 90 días para

ambos años, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. La Compañía cuenta con un seguro de riesgo que cubre el 48.4% de los clientes, las empresas aseguradoras son Insur y Coface; asimismo se tiene cartas fianza por un valor de (en miles) US\$1,291 en 2014 (US\$ 1,159 en el 2013) que representa un 4.3% (4% en 2013) de los mismos.

(iii) Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía, a través de la Gerencia Financiera, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

La Compañía no cuenta con activos financieros significativos con vencimiento no corriente.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera:

	Tasa de Interes			Total US\$000
	Promedio Efectiva US\$000	Menos de 1 año US\$000	Entre 2 y 5 años US\$000	
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	1.73%	38,077	7,173	45,250
Cuentas por pagar comerciales		17,950	-	17,950
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		139	-	139
Otras cuentas por pagar		2,883	-	2,883
Total		59,049	7,173	66,222
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	2.67%	10,646	12,322	22,968
Cuentas por pagar comerciales		24,088	-	24,088
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		169	-	169
Otras cuentas por pagar		1,127	-	1,127
Total		36,030	12,322	48,352

La Compañía mantiene líneas de crédito sin utilizar al cierre del ejercicio por un monto de (en miles) US\$54,456 (US\$ 89,676 en 2013). La Compañía espera cumplir con sus obligaciones de flujo de efectivo operacionales y fondos disponibles de activos financieros a su vencimiento.

(iv) Administración del riesgo de capital

La Compañía maneja su capital para asegurar que la Compañía pueda continuar como empresa en marcha, mientras se maximiza el retorno a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía está constituida por el endeudamiento neto (préstamos menos efectivo), y el patrimonio atribuido a los accionistas.

Indice de endeudamiento, neto

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y el riesgo asociado con cada clase de capital. La Compañía considera razonable un nivel de endeudamiento neto de entre 0.7% a 1.6% determinado como la proporción entre el endeudamiento neto y el patrimonio. La Compañía considera para el cálculo del índice de endeudamiento, el total de sus pasivos financieros como parte de su deuda neta, menos efectivo.

El índice de endeudamiento neto está compuesto por lo siguiente:

	2014	2013
	US\$000	US\$000
Obligaciones financieras	45,250	22,968
Cuentas por pagar comerciales	17,950	24,088
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	139	169
Otras cuentas por pagar	2,883	1,127
Efectivo	(1,420)	(1,824)
Total deuda neta	<u>64,802</u>	<u>46,528</u>
Total patrimonio	<u>58,786</u>	<u>64,463</u>
Ratio apalancamiento	<u>1.1</u>	<u>0.7</u>

(c) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

5. EFECTIVO

El efectivo se compone de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$000	US\$000
Fondo fijo	4	4
Cuentas corrientes (a)	<u>1,416</u>	<u>1,820</u>
Total	<u>1,420</u>	<u>1,824</u>

- (a) Las cuentas corrientes corresponden al efectivo depositado en bancos locales y del exterior, en nuevos soles y dólares americanos, y son de libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

Las cuentas por cobrar comerciales (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Facturas	18,843	13,400
Letras	9,161	8,551
Entidades relacionadas (Nota 7(c))	3,466	5,571
Sub-total	31,470	27,522
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(1,777)	(1,946)
Total	<u>29,693</u>	<u>25,576</u>

Los clientes tienen periodos de cobro de 7 y 90 días, en 2014 (11 y 80 días en 2013) y las entidades relacionadas periodos de cobro de 60 a 90 días para ambos años.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente durante el año. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 77% y 76% de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, corresponden a clientes con saldos no vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. El 62% de las cuentas por cobrar comerciales están concentradas en 51 clientes importantes. No hay clientes que representen individualmente o en su conjunto más del 30% del total de saldos de las cuentas por cobrar comerciales.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar comerciales incluyen saldos vencidos para los cuales no se han establecido estimación para cuentas de cobro dudoso dado que la experiencia crediticia de los mismos se considera que no ha variado significativamente, y la Gerencia de la Compañía considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. La Compañía posee garantías del 4.34% sobre estos saldos pendientes de cobro cubiertos con cartas fianzas. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Vencidas hasta 60 días	5,735	4,062
Vencidas de 61 a 180 días	864	208
Vencidas de 181 a 360 días	145	2,465
Total	<u>6,744</u>	<u>6,735</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Saldos iniciales	1,946	1,743
Aumento (Nota 17)	194	204
Castigo facturas provisionadas años anteriores	(359)	-
Recuperos	(4)	(1)
Saldos finales	<u>1,777</u>	<u>1,946</u>

La Compañía mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros separados. En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se requiere provisiones en exceso a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los accionistas principales de la Compañía son Impala S.A. e Inchalam S.A., perteneciente al Grupo de compañías filiales poseído por NV Bekaert S.A. – Bélgica.

7.1 Operaciones comerciales

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Ventas de productos terminados:		
Accionistas:		
Industrias Chilenas de Alambre - Inchalam	842	402
Subsidiarias:		
Prodac Selva S.A.	646	360
Relacionadas:		
Bekaert Trade Latin América N.V	1,900	3,969
Procables S.A.	2,009	2,708
Ideal Alambrec S.A.	1,222	2,454
Productora de Alambres Colombianos S.A - Proalco S.A.	1,944	1,424
Vicson S.A.	-	370
Bekaert Trade México S. de R.L de C.V	349	268
Prodalam	499	198
Prodinsa	-	5
Bekaert Guatemala S.A.	133	-
Belgo Bekaert Arames Ltda	311	-
NV Bekaert SA	25	-
Total	<u>9,880</u>	<u>12,158</u>

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Compra de materias primas y mercadería:		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	4,666	4,414
Industrias Chilenas de Alambre - Inchalam	73	193
Relacionadas:		
Belgo Bekaert Arames LTDA - Brasil	1,379	1,345
Bekaert Petrovice sro	1,093	826
Acmanet S.A	1,396	713
Procables S.A.	411	171
Ideal Alambrec S.A.	45	159
Acma S.A.	-	136
Prodalam	-	28
PT Bekaert Indonesia	1,822	-
Bekaert Costa Rica S.A	33	-
Bekaert Trade Mexico, S. de R.L. de C.V.	63	-
Bekaert-Jiangyin Wire Products Co., LTD	20	-
Shanghai Bekaert-Ergang Co. LTD.	384	-
Suministros & repuestos		
NV Bekaert SA	604	-
Procables S.A.	5	-
Total	<u>11,994</u>	<u>7,985</u>
	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Comisiones:		
Relacionadas:		
Bekaert Corporation	93	140
Bekaert Guatemala S.A.	11	20
Bekaert Trade México	10	4
Bekaert Singapore	-	1
Total	<u>114</u>	<u>165</u>

Otras transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Ingresos por recuperación de gastos:		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	1	-
Industrias Chilenas de Alambre - Inchalam	5	6
Relacionadas:		
Bekaert Trade México S. de R.L de C.V	195	208
Procables S.A.	76	73
Bekaert Trade latin America NV	1	1
Ideal Alambrec S.A.	-	8
PRODALAM	-	3
Acma S.A.	6	3
Acmanet S.A.	3	-
Bekaert Corporation	-	2
Vicson S.A.	5	2
Productos de Acero S.A. Prodinsa	6	-
PT Bekaert Indonesia	3	-
Shangai Bekaert-Ergang Co. Ltd.	1	-
Productora de Alambres Colombianos S.A - Proalco S.A.	7	1
	<u>309</u>	<u>307</u>
Total	<u>309</u>	<u>307</u>
Compras de propiedades, planta y equipo:		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica (a)	820	838
	<u>820</u>	<u>838</u>
Total	<u>820</u>	<u>838</u>
Regalías:		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica (Contrato de asistencia técnica) (b)	515	551
	<u>515</u>	<u>551</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Gastos por recuperación de gastos:		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	1	56
Industrias Chilenas de Alambre - Inchalam	36	13
Relacionadas:		
Procables S.A.	188	146
Productora de Alambres Colombianos S.A - Proalco S.A.	54	61
Bekaert Corporation	31	28
Bekaert Guatemala S.A.	2	-
Bekaert Trade Latin America N.V.	1	-
Bekaert Trade México	-	13
Ideal Alambrec S.A	-	11
Acma S.A.	229	5
Acmanet S.A.	-	5
Vicson S.A.	-	1
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>542</u>	<u>339</u>

- (a) En el 2014, la Compañía adquirió de N.V. Bekaert S.A. - Bélgica maquinaria relacionada a la implementación de la línea de Galvanizado por un valor de (en miles) US\$596 (US\$ 838 en 2013), máquina púas moto por un valor de (en miles) US\$ 56 y otras por un valor (en miles) de US\$ 224.
- (b) El 1 de mayo de 1995, la Compañía suscribió con N.V. Bekaert S.A. - Bélgica, un contrato de suministro de información tecnológica y asistencia técnica para la fabricación de alambres y productos derivados, con última vigencia hasta el 1 de mayo de 2010 y renovable cada año. En virtud del respectivo contrato, la Compañía se compromete a pagar por concepto de regalías el 1% sobre las ventas netas de determinados productos terminados, deducidos los costos de fletes, empaques y las compras de alambre efectuadas a empresas relacionadas.

- (c) Producto de estas transacciones, y otras de menor importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Por cobrar comerciales (Nota 6):		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	3	-
Industrias Chilenas de Alambre - Inchalam	147	686
Subsidiaria:		
Prodac Selva S.A.	626	105
Relacionadas:		
Procables S.A.	455	1,494
Ideal Alambrec S.A.	572	831
Bekaert Trade México S. de R.L de C.V	545	794
Bekaert Trade Latin América N.V	152	740
Vicson S.A.	265	371
Proalco S.A.	391	331
Prodalam	155	81
Bekaert Coodinatiecentrum	-	27
Bekaert Guatemala S.A.	33	17
Diversos	-	128
Acma S.A	6	-
Acmanet S.A.	3	-
Belgo Bekaert Arames Ltda	105	-
Wire Rope Industries Ltd	4	-
PT Bekaert Indonesia	3	-
Shangai Bekaert-Ergang Co. Ltd.	1	-
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	-	(34)
Total	<u>3,466</u>	<u>5,571</u>

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Por pagar comerciales (Nota 12):		
Accionistas:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	358	226
Industrias Chilenas de Alambre - Inchalam	-	4
Relacionadas:		
Acmanet S.A	187	336
Bekaert Corporation	51	236
Belgo Bekaert Arames Ltda.	-	232
Beakert Petrovice SRO	200	170
Bekaert Guatemala S.A.	-	9
Productora de Alambres Colombianos S.A - Proalco S.A.	11	7
Procables S.A.	64	3
Ideal Alambrec S.A.	-	1
Beakert Singapure	-	1
Bekaert Trade México	2	-
Bekaert Costa Rica S.A.	33	-
Shanghai Bekaert-Ergang Co.Ltd.	285	-
PT Bekaert Indonesia	57	-
Diversos	3	-
	<u>1,251</u>	<u>1,225</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>1,225</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no tienen vencimiento específico, no generan intereses y no tienen garantías. Se estima serán cobrados y pagados en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha otorgado garantías a entidades financieras por cuenta de las entidades relacionadas.

Los saldos por cobrar y por pagar no comerciales comprenden:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Por cobrar no comerciales:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	<u>3</u>	<u>11</u>
Cuentas por pagar no comerciales:		
N.V. Bekaert S.A. - Bélgica	<u>139</u>	<u>169</u>

Las remuneraciones pagadas a personal clave de la Compañía en 2014 ascienden a (en miles) US\$2,704 (US\$1,118 en 2013).

7.2 *Inversiones en Subsidiarias*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene inversiones en sus subsidiarias: Prodac Selva S.A. y Prodac Contrata S.A. en las cuales tiene el control y posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social.

Prodac Selva S.A. tiene como actividad principal la comercialización de productos derivados del acero, entre otros, clavos y mallas de alambre. Prodac Contrata S.A. (antes Prodac Construcción S.A.) tiene como actividad principal la instalación de mallas de alambre, esta Compañía no realiza operaciones desde el año 2009.

La información financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de estas subsidiarias es como sigue:

Subsidiarias (no auditado)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Prodac Selva S.A.		
Activo	782	338
Pasivo	638	106
Patrimonio	144	232
Pérdida neta	(88)	(100)
Prodac Contrata S.A.		
Activo	163	163
Pasivo	129	129
Patrimonio	34	34
Pérdida neta	-	-

En el 2014 la Compañía decidió provisionar el 99.99% de sus acciones en Prodac Contrata S.A. equivalentes en US\$ (en miles) 197 porque esta no presenta operaciones desde el año 2009 y no existe una estrategia de negocio a corto ni mediano plazo.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Crédito por impuesto general a las ventas (IGV) (a)	4,557	-	4,180	-
Impuesto a las ganancias	479	-	-	-
Préstamos al personal (b)	1,022	277	1,103	483
Reclamos a terceros (c)	668	-	541	-
Depósitos en garantía	27	-	15	-
Préstamos a terceros	3	-	6	-
Diversos	214	-	798	-
Total	<u>6,970</u>	<u>277</u>	<u>6,643</u>	<u>483</u>

- (a) El crédito fiscal por IGV corresponde al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, deducible del IGV que resulte aplicable a ventas de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravados con el referido impuesto. La Compañía estima que el total del saldo al 31 de diciembre de 2014 será recuperado solicitando devolución del saldo a favor del exportador en el 2015 y compensando con los impuestos generados en el siguiente periodo (el saldo del crédito de IGV al 31 de diciembre de 2013 se compensó sustancialmente con el IGV por pagar en 2014).

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos al personal son otorgados para compra de vehículos y vivienda a libre disponibilidad, este último a descontarse en 3 años. Los préstamos para compra de vivienda generan una tasa de intereses anual de 6.8% y son descontados mensualmente hasta diciembre de 2016.
- (c) Los reclamos a terceros al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente al Drawback por las exportaciones que realiza la Compañía por (en miles) US\$237 (US\$520 en 2013) y reclamos a la administración tributaria por US\$361 (US\$385 en 2013). En opinión de la Gerencia estos importes serán recuperados en el año 2015.

9. INVENTARIOS (NETO)

Los inventarios (neto) se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Materias primas	7,711	9,435
Mercadería	9,569	4,994
Productos terminados	3,338	2,927
Productos en proceso	587	833
Suministros diversos	1,603	1,540
Envases y embalajes	101	75
Materias primas y mercadería en tránsito	12,218	12,990
Estimación por deterioro de inventarios	(420)	(317)
	<u>34,707</u>	<u>32,477</u>
Total	<u>34,707</u>	<u>32,477</u>

La Gerencia estima que los inventarios serán utilizados o realizados a corto plazo.

El movimiento en la estimación por el deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Saldos iniciales	317	460
Adiciones (Nota 20)	268	115
Recuperos por consumo	(165)	(258)
	<u>420</u>	<u>317</u>
Saldos finales	<u>420</u>	<u>317</u>

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación por deterioro de inventarios cubre el riesgo de obsolescencia al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

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

	Terrenos US\$000	Edificios y otras construcciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Unidades de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos diversos y computo US\$000	Unidades por recibir US\$000	Obras en curso US\$000	Total US\$000
Costo:									
Saldo al 01 de enero de 2013	14,844	10,904	22,327	163	199	334	3,147	307	52,225
Adiciones	-	311	35	30	130	112	2,531	1,924	5,073
Retiros	-	-	-	(24)	(8)	(22)	-	-	(54)
Otros	264	-	5,855	63	166	21	(4,257)	(2,177)	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15,108	11,215	28,217	232	487	445	1,421	54	57,179
Adiciones	-	3	280	42	35	239	2,204	3,620	6,423
Retiros	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Transferencias	-	525	2,565	-	(2)	-	(2,588)	(500)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15,108	11,743	31,062	270	520	684	1,037	3,174	63,598
Depreciación acumulada:									
Saldo al 01 de enero de 2013	-	453	1,297	63	58	99	-	-	1,970
Adiciones	-	864	1,894	59	165	110	-	-	3,092
Retiros	-	-	-	(16)	(3)	(12)	-	-	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	1,317	3,191	106	220	197	-	-	5,031
Adiciones	-	563	2,355	52	80	171	-	-	3,220
Retiros	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,880	5,546	154	300	368	-	-	8,247
Costo neto:									
Al 31 de diciembre de 2014	15,108	9,863	25,517	116	220	317	1,037	3,174	55,351
Al 31 de diciembre de 2013	15,108	9,898	25,026	126	267	248	1,421	54	52,148

- (a) El cargo a resultados por depreciación de 2014 y 2013 se registra en los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Costo de ventas (Nota 16)	2,933	2,832
Gastos de venta (Nota 17)	184	161
Gastos de administración (Nota 20)	103	99
	<u>3,220</u>	<u>3,092</u>
Total	<u>3,220</u>	<u>3,092</u>

- (b) El rubro obras en curso al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente la última etapa del proyecto de expansión de la línea de galvanizado. Al 31 de diciembre de 2013 incluía el Proyecto de construcción de almacén de Distribución de la sucursal de Arequipa.
- (c) La Compañía no ha dado en garantía sus activos fijos por obligaciones financieras.
- (d) La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- (e) La Gerencia evaluó y determinó que no hay indicios de deterioro de sus activos fijos y estima que los valores recuperables de sus propiedades, planta y equipo son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir una pérdida por deterioro de valor de sus activos fijos a la fecha de los estados de situación financiera.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras se compone de lo siguiente:

Nombre de los Acreedores	Total		Corriente		No Corriente	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<u>Banco de Crédito del Perú</u>						
En 2013 Banco de Crédito del Perú, comprenden pagarés obtenidos en dólares estadounidenses por US\$8,402 para la adquisición de materias primas y activo fijo, devenga tasa de interés de 5.5% , tienen vencimiento hasta agosto de 2017, sin garantías específicas.	9,705	8,402	6,132	2,380	3,573	6,022
<u>Scotiabank Perú</u>						
En 2013 Banco Scotiabank, comprende préstamos bancarios por US\$9,000 (en miles) y S/.1,100 (en miles) para la adquisición de materias primas y financiamiento de capital trabajo. Los préstamos obtenidos en dólares estadounidenses devengan tasas de interés entre 3.45% y en nuevos soles entre 4.70%. Tienen vencimientos hasta Setiembre de 2016, sin garantías específicas.	29,028	14,393	25,428	8,093	3,600	6,300
<u>Interbank</u>						
En 2012 Banco Interbank, comprende préstamos bancarios por US\$10.155 (en miles) y S/.3,100 (en miles) para la adquisición de materias primas y financiamiento de capital de trabajo. Los préstamos obtenidos en dólares estadounidenses devengan una tasa de interés de 2.15% y en nuevos soles entre 5.28%. Tienen vencimientos hasta marzo 2013, sin garantías específicas.	6,039	-	6,039	-	-	-
Sobregiros bancarios	478	173	478	173	-	-
Total	<u>45,250</u>	<u>22,968</u>	<u>38,077</u>	<u>10,646</u>	<u>7,173</u>	<u>12,322</u>

Las obligaciones financieras son pagaderas como sigue:

<u>Año</u>	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
2014	-	10,646
2015	38,077	5,149
2016 - 2017	7,173	7,173
Total	<u>45,250</u>	<u>22,968</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Facturas	13,859	19,798
Letras	871	697
Facturas por recibir	1,969	2,368
Entidades relacionadas (Nota 7)	1,251	1,225
Total	<u>17,950</u>	<u>24,088</u>

Las cuentas por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

El período promedio de crédito otorgado por proveedores nacionales oscila entre 15 y 30 días, y entre 30 y 60 días por proveedores extranjeros. La Compañía mantiene políticas de gerencia de riesgo financiero para asegurar que todas sus cuentas por pagar son pagadas dentro de sus lapsos de vencimiento.

13. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

El pasivo por beneficios a los trabajadores se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Participación de los trabajadores	1,135	1,648
Remuneraciones	730	780
Compensación por tiempo de servicios	169	147
Aportes previsionales y de seguridad social	208	187
Total	<u>2,242</u>	<u>2,762</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Anticipos recibidos (a)	2,252	551
Tributos	126	173
Intereses	133	112
Dividendos	45	40
Diversas	453	424
Total	<u>3,009</u>	<u>1,300</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los anticipos recibidos corresponden principalmente a anticipos de clientes. Dichos anticipos fueron aplicados a los clientes correspondientes entre enero y marzo 2015 y 2014, respectivamente.

15. PATRIMONIO

(a) *Capital social emitido*

(a.1) *Acciones comunes*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social emitido autorizado, suscrito y pagado está representado por 105,780,088 acciones comunes, respectivamente, de S/.1.00 de valor nominal cada una.

(a.2) *Acciones comunes en circulación*

El movimiento en el número de acciones comunes en circulación fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Cantidad de acciones	
En circulación al inicio y final del año	<u>105,780,088</u>	<u>105,780,088</u>

(a.3) *Acciones de inversión*

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta acciones de inversión está representada por 673 acciones de inversión, respectivamente, de S/.1.00 de valor nominal cada una.

Las acciones de inversión tienen el mismo derecho que las acciones comunes y confieren a sus titulares una distribución preferencial de los dividendos de acuerdo con su valor nominal (esta preferencia aún no ha sido definida por la legislación vigente). Los titulares de acciones de inversión no participan en las Juntas Generales de Accionistas y consecuentemente no tienen derecho a voto. En el caso de incrementos de capital con nuevas suscripciones en efectivo, los titulares de acciones de inversión tienen derecho a primera opción para efectuar suscripciones, en proporción a las acciones que posee, con el objeto de mantener la proporción existente entre las acciones comunes y las de inversión.

(b) Estructura de participación societaria

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación societaria de la Compañía era como sigue:

Porcentaje de participación Individual del capital	Número de accionistas	Total de participación
%		%
Hasta 10.00	20	9
De 10.01 a 20.00	2	31
De 20.01 a 30.00	1	20
De 30.01 a 50.00	1	40
Total	24	100

(c) Reserva legal

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

La transferencia a reserva legal de 2013 fue aprobada por Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2014; se espera que la transferencia de reserva legal de 2014 sea aprobada sin modificaciones en la siguiente Junta General de Accionistas que se realizará según los plazos determinados mediante ley.

(d) Acciones en tesorería

Este rubro comprende un monto de (en miles) S/.149 equivalente a (en miles) US\$48 correspondiente al valor nominal en la recompra de 148,718 acciones de la Compañía efectuada en 2008 por acuerdo de la Gerencia. En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de abril de 2010, se reconocer el exceso del valor pagado por (en miles) S/.505 equivalente a (en miles) US\$174 directamente a resultados acumulados.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, mientras estas acciones no sean transferidas a terceros, quedan en suspenso los derechos que les corresponden, así como la libre disponibilidad de reservas libres hasta por un importe similar a la diferencia antes mencionada. La ganancia o pérdida que se obtenga, cuando se transfieren las acciones de tesorería, será reconocida directamente en el patrimonio.

(e) Resultados acumulados

(e.1) Marco regulatorio

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, a partir del 1 de enero de 2004, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

La Junta General de Accionistas aprobó en marzo y diciembre de 2014, la distribución de utilidades de (en miles) US\$7,000 y (en miles) US\$3,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra pendiente de pago un importe de (en miles) US\$45, (Nota 14).

16. COSTO DE VENTAS

Costo de ventas se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Inventario inicial de existencias (Nota 9)	19,804	17,288
Compras de mercadería, materias primas y materiales	129,112	137,312
Mano de obra directa	5,339	9,423
Gastos de fabricación	27,284	19,090
Depreciación (Nota 10)	2,933	2,832
Descuentos en el valor de compra	(1,035)	(567)
Ajustes de inventario	20	(9)
Reposición de "drawback"	(302)	(757)
Inventario final de existencias (Nota 9)	<u>(22,909)</u>	<u>(19,804)</u>
Total	<u><u>160,246</u></u>	<u><u>164,808</u></u>

17. GASTOS DE VENTA

Gastos de venta se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Cargas de personal	6,610	6,854
Cargas diversas de gestión	2,022	3,496
Servicios prestados por terceros	5,283	4,372
Tributos	59	62
Provisiones:		
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 6)	194	204
Depreciación (Nota 10)	184	161
Provisiones diversas	<u>581</u>	<u>452</u>
Total	<u><u>14,933</u></u>	<u><u>15,601</u></u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Gastos de administración se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Cargas de personal	1,931	1,896
Servicios prestados por terceros	665	861
Cargas diversas de gestión	282	358
Tributos	13	12
Estimaciones:		
Depreciación (Nota 10)	103	99
Estimaciones diversas	128	121
Total	<u>3,122</u>	<u>3,347</u>

19. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

Gastos e ingresos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Gastos financieros:		
Intereses por pagarés bancarios	837	1,100
Otros gastos financieros	469	564
Total	<u>1,306</u>	<u>1,664</u>
Ingresos financieros:		
Intereses por letras por cobrar	633	688
Otros ingresos financieros	59	78
Total	<u>692</u>	<u>766</u>

20. OTROS GASTOS

Otros gastos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$000	US\$000
Costo neto de enajenación de propiedades, planta y equipo	-	23
Sanciones administrativas	138	129
Impuestos asumidos	135	135
Estimacion por desvalorizacion de inventarios (Nota 9)	268	115
Deterioro inversión Prodac Contrata	197	-
Diversos	137	235
	<hr/>	<hr/>
Total	875	637
	<hr/>	<hr/>

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) *Régimen tributario del impuesto a las ganancias*

(i) *Tasas del impuesto*

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancias y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a (en miles) S/.200, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación de sustento de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los (en miles) S/.6,000, y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas en un monto superior a (en miles) S/.1,000.

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

La Compañía realizó el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013, y se encuentra en proceso el Estudio de 2014. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros separados a dicha fecha, en relación con los precios de transferencia.

(iii) Modificaciones significativas al impuesto a las ganancias en Perú

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

(iv) Situación tributaria de la Compañía

Las declaraciones juradas de impuesto a las ganancias del ejercicio 2010 y la que será presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias.

En octubre de 2014, la Compañía recibió de la Administración Tributaria una comunicación para efectuar la revisión del impuesto a las ganancias por el ejercicio 2012. Este proceso se encuentra en revisión por parte de la Administración Tributaria a la fecha de la emisión de los estados financieros separados.

En Noviembre 2014, la Compañía recibió un requerimiento de la Administración Tributaria en relación a la fiscalización del Impuesto a la Renta del periodo 2013, información que fue entregada en marzo 2015 por lo que aún se encuentra en proceso de revisión por el ente fiscalizador.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía o modificaciones significativas al monto de la pérdida tributaria, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(b) Impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia del año

El gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia o pérdida del año terminado el 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Impuesto a las ganancias corriente - 30% sobre la ganancia imponible después de la participación de los trabajadores	(3,066)	(4,450)
Impuesto a las ganancias diferido, (Gastos) ingreso (Nota 22)	<u>(450)</u>	<u>789</u>
Total	<u><u>(3,516)</u></u>	<u><u>(3,661)</u></u>

El gasto por impuesto a las ganancias corriente estimado corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 10%.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuesto. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la ganancia fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	US\$000	%	US\$000	%
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	7,839	100.00	12,730	100.00
Impuesto a las ganancias calculado sobre la tasa nominal	2,352	30.00	3,819	30.00
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones):	473	6.03	295	2.32
Ajuste de diferencias temporales de años anteriores	692	8.83	(453)	(3.56)
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	3,516	44.86	3,661	28.76

(c) ***Impuesto a las ganancias por pagar y recuperar***

Los saldos acreedores y deudores con la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	2014	2013
	US\$000	US\$000
POR PAGAR		
Impuesto a las ganancias por pagar	-	450
POR RECUPERAR		
Impuesto a las ganancias por recuperar (Nota 8)	479	-

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido y la descripción de las diferencias temporales (depreciación, amortización, provisiones, deterioro de existencias, y otros menores) que le dieron origen durante 2014 y 2013 fue como sigue:

	31/12/2013		Ajustes por	31/12/2014
	Saldo	Resultados	variación de	Saldo
	final	del ejercicio	tasas fiscales	final
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<u>Pasivo:</u>				
Propiedad, planta y equipo, neto	4,629	(485)	672	4,816
Activos intangibles	-	9	12	21
Acciones	-	11	4	15
Inventarios	130	172	23	325
Total pasivos	4,759	(293)	711	5,177
<u>Activo:</u>				
Provisión para vacaciones	(183)	47	(34)	(170)
Deterioro de cuentas por cobrar	(74)	25	(6)	(55)
Deterioro de existencias	(96)	(14)	(8)	(118)
Otros	(103)	29	(7)	(81)
Total activos	(456)	87	(55)	(424)
Pasivo neto	4,303	(206)	656	4,753
		31/12/2012		31/12/2013
		Saldo	Resultados	Saldo
		final	del ejercicio	final
		US\$000	US\$000	US\$000
<u>Pasivo:</u>				
Propiedad, planta y equipo, neto		5,193	(564)	4,629
Inventarios		-	130	130
Total pasivos		5,193	(434)	4,759
<u>Activo:</u>				
Provisión para vacaciones		(36)	(147)	(183)
Deterioro de cuentas por cobrar		(26)	(48)	(74)
Deterioro de existencias		(39)	(57)	(96)
Otros		-	(103)	(103)
Total activos		(101)	(355)	(456)
Pasivo neto		5,092	(789)	4,303

23. COMPROMISOS

Al cierre de los ejercicios la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Cartas fianzas obtenidas de entidades financieras	<u>850</u>	<u>156</u>
Total	<u><u>850</u></u>	<u><u>156</u></u>

En opinión a la Gerencia y sus asesores no existen contingencias que deban ser revelados ni registrados en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

24. MEDIO AMBIENTE

En el año 2003, la Compañía presentó ante el Ministerio de la Producción un Diagnóstico Ambiental Preliminar (DAP), el cual concluyó con la recomendación de la presentación del Programa de Adecuación del Medio Ambiente (PAMA) correspondiente, el mismo que ya fue aprobado y cuyos compromisos están en ejecución. Con fecha 30 de noviembre 2011 se culminó la construcción de la planta de tratamiento de efluentes domésticos. Asimismo, durante 2010, la Compañía obtuvo la certificación ISO 14001 por su sistema de gestión ambiental. En el mes de Abril 2014, la Compañía obtuvo la recertificación ISO14001.

25. HECHOS POSTERIORES

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