



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Saint - Gobain Perú S.A.

28 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Saint - Gobain Perú S.A.** (una subsidiaria de Saint Gobain PM, - Francia) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 23.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaviglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe



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



28 de abril de 2015
Saint - Gobain Perú S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Saint - Gobain Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Énfasis sobre la actualización de nuestro dictamen sobre los estados financieros de 2013

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al hecho que nuestro dictamen sobre los estados financieros de **Saint - Gobain Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de fecha 15 de septiembre de 2014, contiene una salvedad dado que la Compañía al 31 de diciembre de 2012, no había reconocido la pérdida por deterioro de ciertas cuentas a cobrar por S/. 1,200,000, cuya antigüedad a esa fecha planteaba dudas sobre su recuperación. Posteriormente, durante el año 2013 la Compañía reconoció una provisión por ese mismo concepto por S/. 713,000 con cargo a los resultados de ese año, la cual, en nuestra opinión debió haber sido reconocida en el año 2012 por lo que las pérdidas y los resultados integrales del año 2013 se encontraban sobreestimados en ese mismo monto y el patrimonio se encontraba sobrestimado por la diferencia que aún no había sido provisionada. Tal como se indica en la nota 2.21 a los estados financieros adjuntos, la Compañía para corregir esta situación reestructuró sus estados financieros previamente emitidos al 31 de diciembre de 2013, reconociendo el ajuste por S/. 713,000 con cargo a resultados acumulados al 1 de enero de 2013 y; el saldo restante fue en su mayoría recuperado posteriormente por la Compañía. En consecuencia, nuestra opinión actual sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha difiere de aquella expresada en nuestro dictamen anterior

GABRIEL APARICIO Y ASOCIADOS

Refrendado por

Patricia Mejía M.

-----(socia)

Patricia Mejía M.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-023990

SAINT - GOBAIN PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.	S/.			S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	427,161	797,682	Obligaciones financieras	13	-	7,435,180
Cuentas por cobrar comerciales	7	7,782,428	4,600,493	Cuentas por pagar comerciales	14	2,719,900	1,674,216
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	16,477	80,650	Cuentas por pagar a relacionadas	8	9,515,158	8,008,166
Otras cuentas por cobrar	9	2,180,339	2,596,298	Otras cuentas por pagar	15	1,602,493	681,645
Impuesto a la renta corriente		-	76,585	Impuesto a la renta corriente		180,922	-
Existencias	10	9,696,344	9,816,369	Total pasivo corriente		14,018,473	17,799,207
Total activo corriente		20,102,749	17,968,077				
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO	16		
Instalaciones, mobiliario y equipo	11	570,020	545,121	Capital		8,374,749	4,374,749
Activos intangibles		69,970	68,720	Reserva legal		209,710	38,320
Impuesto a la renta diferido activo	12	63,435	200,930	Resultados acumulados		(1,796,758)	(3,429,428)
Total activo no corriente		703,425	814,771	Total patrimonio		6,787,701	983,641
Total activo		20,806,174	18,782,848	Total pasivo y patrimonio		20,806,174	18,782,848

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

SAINT - GOBAIN PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/. (Reestructurado)
Ventas netas		44,947,129	29,880,046
Costo de ventas	18	(32,165,436)	(24,939,634)
Utilidad bruta		<u>12,781,693</u>	<u>4,940,412</u>
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de venta y administración	19	(9,719,265)	(7,314,457)
Ingresos diversos	20	437,819	237,292
Otros gastos	20	(19,643)	(272,978)
		<u>(9,301,089)</u>	<u>(7,350,143)</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones		<u>3,480,604</u>	<u>(2,409,731)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros	21	52,531	62,594
Gastos financieros	21	(324,481)	(516,912)
Diferencia en cambio, neta	3-a	(503,360)	(327,628)
		<u>(775,310)</u>	<u>(781,946)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		2,705,294	(3,191,677)
Impuesto a la renta	17	(901,234)	(115,404)
Utilidad (pérdida) y resultado integral del año		<u>1,804,060</u>	<u>(3,307,081)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

SAINT - GOBAIN PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Nota	Capital <u>SI.</u>	Reserva legal <u>SI.</u>	Resultados acumulados <u>SI.</u>	Total <u>SI.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013 (reestructurado)	2.21	4,374,749	38,320	(122,347)	4,290,722
Resultado integral del año		-	-	(3,307,081)	(3,307,081)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		4,374,749	38,320	(3,429,428)	983,641
Aumento de capital	1-b	4,000,000	-	-	4,000,000
Reserva legal		-	171,390	(171,390)	-
Resultado integral del año		-	-	1,804,060	1,804,060
Saldos al 31 de diciembre de 2014		<u>8,374,749</u>	<u>209,710</u>	<u>(1,796,758)</u>	<u>6,787,701</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

SAINT - GOBAIN PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	SI.	SI. (Reestructurado)
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (pérdida) del año	1,804,060	(3,307,081)
Ajustes que no afectan los flujos de efectivo:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	7 363,605	359,045
Depreciación	11 89,292	58,833
Amortización	12,954	11,670
Desvalorización de existencias	10 132,330	540,883
Impuesto a la renta diferido	(63,435)	(200,930)
Retiro y ajuste instalaciones, mobiliario y equipo	11 39,161	7,335
Cambios netos en los activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,181,935)	7,649,763
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	64,173	(43,561)
Otras cuentas por cobrar	415,959	(79,222)
Existencias	120,025	5,500,714
Cuentas por pagar comerciales	1,045,684	686,378
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,506,992	(7,610,645)
Otras cuentas por pagar	883,350	(7,785,934)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>3,232,215</u>	<u>(4,212,752)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	11 (153,352)	(259,767)
Adquisición de activos intangibles	(14,204)	(7,854)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(167,556)</u>	<u>(267,621)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos	-	7,440,524
Pagos de obligaciones financieras	(7,435,180)	(5,005,344)
Ingresos en efectivo por emisión de nuevas acciones ordinarias	1 4,000,000	-
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(3,435,180)</u>	<u>2,435,180</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(370,521)	(2,045,193)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	797,682	2,842,875
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>427,161</u>	<u>797,682</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

SAINT - GOBAIN PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución y operaciones -

Saint - Gobain Perú S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en Lima el 2 de febrero de 2000, es una subsidiaria de Saint - Gobain PAM, una empresa domiciliada en Francia. El domicilio legal de la Compañía es Av. Los Faisanes No.157, Chorrillos, Lima, Perú.

La Compañía se dedica a la comercialización de tuberías de hierro dúctil, accesorios, tapas y válvulas para la instalación de sistemas de agua potable y de discos de corte, lijas y abrasivos en general.

b) Empresa en marcha

La Compañía en los años 2011 y 2013 incurrió en pérdidas netas por S/.1,363,327 y S/.4,020,081 respectivamente, las cuales redujeron su patrimonio a una cifra inferior a la tercera parte de su capital social pagado, colocando a la Compañía en situación de sociedad irregular y consecuentemente en causal de disolución de acuerdo con lo establecido en la Ley General de Sociedades. Las pérdidas incurridas durante el año 2013 se originaron principalmente por la disminución en la comercialización de tuberías de hierro dúctil (canalización), ajustes de inventarios, así como indemnizaciones de personal y nuevas contrataciones.

Con la finalidad de revertir esta situación, en Junta General de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2014 se acordó aumentar el capital de la Compañía mediante la emisión de 4 millones de nuevas acciones comunes con derecho a voto con un valor nominal de S/.1 cada una de ellas, pagadas en efectivo, las cuales fueron suscritas por el accionista minoritario Saint-Gobain Do Brasil Produtos Industriais para Construção Ltda. (por el equivalente al 80.79% del total de la nueva suscripción) y por la empresa relacionada Saint-Gobain América. S.A. de C.V. (por el equivalente al 19.21% restante).

Adicionalmente, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una utilidad neta por S/.1,804,060, lo que conjuntamente con el aporte en efectivo mencionado anteriormente le ha permitido a la Compañía mejorar su situación patrimonial y salir de la situación de sociedad irregular en la que se encontraba en 2013.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales adjuntos al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía en fecha 28 de abril de 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, estos estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014, serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros individuales se señalan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros individuales adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú corresponden a las disposiciones legales sobre la materia y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación, a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Información Financiera, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los comités de interpretaciones SIC y CINIIF. La Compañía utiliza las NIIF aprobadas por el CNC, sin haber aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" y con las prácticas contables aceptadas en Perú para los activos fijos según se describe en esta Nota.

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No.055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio de 2014, la aplicación para el 2014 de las versiones de las NIIF revisadas en 2014. Asimismo, a través de su Resolución No.054-2014-EF/30 publicada el 17 de julio de 2014, Resolución No.056-2014-EF/30 publicada el 12 de noviembre de 2014 y Resolución No.057-2014-EF/30 publicada el 15 de diciembre de 2014 se aprobó la aplicación de modificaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las NIIF 10 y 11, NIC 16, NIC 27, NIC 28 y NIC 41 que serán de aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, esto es, a partir de 1 de enero de 2014 y oficializó la NIIF 14 "Cuentas de diferimiento de actividades reguladas" y NIIF 15 "Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" las cuales tendrán aplicación en Perú en la fecha de vigencia considerada para fines internacionales, esto es, a partir del 1 de enero de 2016 y 2017.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio y complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Modificaciones al marco regulatorio contable -

Mediante Resolución No.011-2012-SMV/01 del 2 de mayo de 2012, las modificaciones efectuadas mediante Resolución No.159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre de 2013 y Resolución SMV N°02-2014-SMV/01 del 21 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV reglamentó la Ley No.29720, estableciendo las fechas de presentación de estados financieros auditados a la SMV y el año de adopción de NIIF, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Importe de total de activos o ingresos anuales</u>	<u>Primer ejercicio que requiere auditoría</u>	<u>Año de adopción NIIF</u>
Mayor a 30,000 UIT (S/.114,000,000)	2012	2013
Mayor a 15,000 UIT (S/.57,000,000) y menor a 30,000 UIT (S/.114,000,000)	2013	2014
Mayor a 10,000 UIT (S/.38,000,000) y menor a 15,000 UIT (S/.57,000,000)	2014	2015
Mayor a 5,000 UIT (S/.19,000,000) y menor a 10,000 UIT (S/.38,000,000)	2015	2016
Mayor a 3,000 UIT (S/.11,400,000) y menor a 5,000 UIT (S/.19,000,000)	2016	2017

El plazo para la presentación de los estados financieros auditados será a partir del siguiente ejercicio económico, de acuerdo con el cronograma que será publicado por la SMV.

Sobre la base de lo que establece este reglamento, la Compañía debe presentar sus estados financieros estatutarios por el año que termina el 31 de diciembre de 2015 preparados de acuerdo con las NIIF. Al respecto, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación y análisis de los impactos que la aplicación de estas nuevas normas tendrá sobre su posición financiera, su desempeño y sus flujos de efectivo.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalente de efectivo y otras partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro diferencia en cambio, neta.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista con vencimiento original de tres meses o menos.

2.4 Activos financieros -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de estos estados financieros adjuntos, la Compañía solo tiene activos financieros de la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los que tienen vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se muestran en las siguientes cuentas del estado de situación financiera: (i) Cuentas por cobrar comerciales, (ii) cuentas por cobrar a relacionadas, (iii) otras cuentas por cobrar, y (iv) el efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5). Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante, a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de sus productos en el curso normal de los negocios.

Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a doce meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el valor del descuento sea relevante, se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (nota 2.6).

2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. Si existiera deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si existe evidencia objetiva de su deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después de su reconocimiento inicial (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), el extorno de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.8 Existencias -

Las existencias de mercaderías se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica.

El valor neto de realización de las existencias corresponde a su precio de venta al que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que se requieran para realizar la venta. La provisión para desvalorización de existencias se determina sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de la Compañía del movimiento y de las condiciones físicas de sus existencias. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a la cuenta costo de ventas en el estado de resultados integrales.

2.9 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo inicial de las instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso que son esperadas por la gerencia de la Compañía. Los desembolsos por mantenimiento menores y reparación se cargan a resultados conforme se incurren. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos de instalaciones, mobiliario y equipo, se reconocen como parte del activo sólo si (i) es probable que la Compañía obtendrá beneficios económicos futuros derivados del desembolso, (ii) el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida resultante se reconoce en los resultados del ejercicio en que son retirados o vendidos.

La depreciación de estos activos se calcula utilizando el método de línea recta, como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones y otras construcciones	33
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	4
Equipo diverso	10

2.10 Activos intangibles -

Los activos intangibles se reconocen si es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Los activos intangibles se reconocen al costo y se muestran netos de su amortización acumulada. Estos activos corresponden a licencias de programas de cómputo que se amortizan siguiendo el método de línea recta sobre la base del estimado de su vida útil.

2.11 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se asumieron los pasivos y la forma en que se gestionan. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene pasivos en la categoría de "otros pasivos financieros" los que corresponden a (i) las cuentas por pagar comerciales, (ii) cuentas por pagar a relacionadas (iii) algunas partidas incluidas en las otras cuentas por pagar y (iv) las obligaciones financieras (Nota 5).

2.12 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.13 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones por la adquisición de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si su vencimiento es igual o menor a doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado si el efecto del descuento es significativo.

2.14 Beneficios a empleados -

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades, la cual se calcula sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se presenta en el estado de resultados integrales como cargas de personal en los rubros de gastos de administración y de ventas.

b) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

c) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.15 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

2.16 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se divulgan en sus notas, a menos que la posibilidad de utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se divulgan en sus notas cuando es probable que generen ingresos de recursos.

2.17 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuesto respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando la tasa (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.18 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente y es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía. Los ingresos por venta se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos en el local del cliente o el cliente los recoge en sus almacenes, según los acuerdos con cada uno, éste ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de transferencia de riesgos y beneficios, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del devengo independientemente del momento en que se paguen y en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.21 Reclasificaciones y reestructuración de estados financieros -

De acuerdo con lo requerido por la NIC 8, "Políticas contables, cambios en estimados y errores" la Gerencia de la Compañía ha reestructurado sus estados financieros, previamente emitidos, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, para regularizar el reconocimiento de la provisión para deterioro de ciertas cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por un total de S/.713,000, la cual fue previamente reconocida en los resultados de ese año, cuando debió haberse reconocido en los resultados del año 2012. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha han sido modificados como se muestra a continuación:

	<u>Reportado</u> <u>Previamente</u> S/.	<u>Corregido</u> S/.	<u>Ajuste</u> S/.
Al 31 de diciembre de 2013			
Estado de resultados integrales del año -			
Pérdida de operación	(3,122,731)	(2,409,731)	713,000
Pérdida antes del impuesto a la renta	(3,904,677)	(3,191,677)	713,000
Pérdida y resultado integral del año	(4,020,081)	(3,307,081)	713,000

Estado de flujos de efectivo -

Actividades de operación:

Ajustes que no afectan los flujos de efectivo

Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	985,420	359,045	(626,375)
Provisión para otras cuentas por cobrar	86,625	-	(86,625)

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son el riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La Gerencia lleva a cabo la administración de los riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha relación con las unidades operativas. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado:

i) Riesgo de cambio -

El riesgo de cambio surge de las transacciones denominadas en monedas distintas de la moneda funcional de la Compañía, principalmente el dólar estadounidense. La Gerencia ha decidido cubrir el impacto de su exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio con sus resultados de operaciones. La Gerencia no tiene como política cubrir el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> €	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo:			
Efectivo y equivalente de efectivo	-	70,535	252,679
Cuentas por cobrar comerciales	-	2,231,845	1,590,101
Otras cuentas por cobrar	-	39,509	21,620
	<u>-</u>	<u>2,341,889</u>	<u>1,864,400</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar comerciales a terceros y a relacionadas	(367,526)	(3,064,468)	(2,984,258)
	<u>(367,526)</u>	<u>(3,064,468)</u>	<u>(2,984,158)</u>
Pasivo neto	<u>(367,526)</u>	<u>(722,579)</u>	<u>(1,119,758)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1, así como S/.3.545 y S/.3.766 por €1, para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1, así como S/.3.715 y S/.3.944 por €1, al 31 de diciembre de 2013 para activos y pasivos, respectivamente).

En 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.1,391,138 y pérdidas en cambio por S/.1,894,499 (ganancias en cambio por S/.1,524,642 y pérdidas en cambio por S/.1,852,270 en 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado / devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado / disminuido en S/.107,989 (en S/.156,729 en el 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado / devaluado en 5% en relación con el euro, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado / disminuido en S/.69,205.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene activos ni pasivos significativos que generen intereses. La política de la Compañía contempla contratar deuda que devengue tasas fijas de interés fijas pues prefiere estar expuesta al riesgo de valor razonable de sus activos y pasivos financieros en vez de estar expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo operativos.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos al riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Respecto de los depósitos en bancos, la Compañía reduce su riesgo de crédito al operar con instituciones financieras cuya calificación de riesgo independiente no sea menor de "A". Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía reduce su riesgo de crédito al realizar transacciones con entidades que cuentan con adecuada historia de crédito y llevando a cabo un seguimiento continuo de la evolución de su situación financiera.

c) Riesgo de liquidez -

La Compañía genera suficiente efectivo de sus operaciones y cuenta con el apoyo financiero de su Matriz en caso de necesidades de capital de trabajo. Todas las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son de vencimiento corriente y su valor en libros no difiere significativamente de los montos totales a ser cancelados conforme lo contemplan los acuerdos contractuales que los sustentan debido a que el costo del dinero no es relevante en el corto plazo.

3.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar su capital es mantener una estructura financiera en la que el capital represente entre 10% y 20% del total de activos. El resto de sus activos se financian con efectivo que solicita y recibe de entidades financieras y con obligaciones comerciales. Cuando el capital es menor al rango mínimo requerido planteado como objetivo por la Gerencia se evalúa la necesidad de solicitar nuevos aportes de capital a sus accionistas para corregir la estructura de financiamiento de sus activos. La estructura financiera así definida por la Compañía busca salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y de proporcionar a sus accionistas retornos razonables de acuerdo con el promedio de la industria y reducir el costo de capital.

3.3 Estimación de valor razonable -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a que el costo del dinero no es relevante en el corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación y presentación de estados financieros requiere que la gerencia de la Compañía utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros por categoría se clasifican como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activos financieros según el estado de situación financiera		
Efectivo y equivalente de efectivo	427,161	797,682
Cuentas por cobrar comerciales	7,782,428	4,600,493
Cuentas por cobrar a relacionadas	16,477	80,650
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>199,070</u>	<u>243,284</u>
	<u>8,425,136</u>	<u>5,722,109</u>
Pasivos financieros según el estado de situación financiera		
Obligaciones financieras	-	(7,435,180)
Cuentas por pagar comerciales	(2,719,900)	(1,674,216)
Cuentas por pagar a relacionadas	(9,515,158)	(8,008,166)
Otras cuentas por pagar (*)	<u>(592,422)</u>	<u>(269,393)</u>
	<u>(12,827,480)</u>	<u>(17,386,955)</u>

(*) No incluyen anticipos e impuestos por recuperar o por pagar.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende el efectivo en cuentas corrientes bancarias que están denominadas en moneda local y en dólares estadounidenses, depositadas en bancos locales de libre disponibilidad por US\$70,535 y S/.216,332 respectivamente (S/.91,697 y US\$252,679 al 31 de diciembre de 2013).

De acuerdo con la información que ofrece, Apoyo y Asociación Internacionales S.A.C., la calidad crediticia de las instituciones financieras con las que opera la Compañía es "A+".

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por cobrar	10,048,673	7,283,501
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(2,266,245)	(2,683,008)
	<u>7,782,428</u>	<u>4,600,493</u>

Las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vigentes	4,404,727	2,930,616
Vencidas hasta 30 días	2,184,545	744,046
Vencidas entre 31 y 180 días	1,355,125	-
Vencidas entre 181 y 160 días	16,881	-
Vencidas mayores a 360 días	2,087,395	3,608,839
	<u>10,048,673</u>	<u>7,283,501</u>

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo al inicio del año	2,683,008	2,664,213
Adiciones	363,605	359,045
Castigos	(759,643)	(596,764)
Recuperos	(20,725)	(21,598)
Diferencia en cambio	-	278,112
Saldo al final del año	<u>2,266,245</u>	<u>2,683,008</u>

La Gerencia no ha establecido categorías que agrupen a su cartera de clientes sobre la base de su calidad crediticia. Sin embargo, la Gerencia considera que, excepto por los montos provisionados, el riesgo de crédito de su cartera de clientes no es relevante, por lo que considera a sus clientes como de condición "normal".

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

i) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar -

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cuentas por cobrar a relacionadas (comerciales):		
Saint - Gobain Canalizacion Chile	16,477	-
Saint - Gobain Argentina S.A.	-	69,416
Saint - Gobain Do Brasil	-	11,234
	<u>16,477</u>	<u>80,650</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas por pagar a relacionadas:		
Comerciales -		
Saint - Gobain Do Brasil Prod. Ind. E Const. Ltda	2,646,934	5,853,577
Saint - Gobain Pipelines Co.	582,213	773,836
Saint - Gobain Pam	474,535	22,317
Saint - Gobain Pam Italia	714,950	200,664
Saint - Gobain Abrasivos INC.	283,849	218,572
Saint - Gobain Abrasivos Shanghai	199,958	407,148
Pam Colombia S.A.	7,725	8,433
Saint - Gobain Abrasivos Colombia	189,775	163,055
Saint - Gobain Canalización Chile	-	44,201
Saint - Gobain (Maanchan) Foundry CO., LDT	421,779	5,185
Saint - Gobain Xuzhou Pipelines Co Ltd.	3,560,853	-
Saint - Gobain Argentina S.A.	167,172	-
Saint - Gobain Abrasives	-	13,096
Saint - Gobain HPM Polska	<u>133,620</u>	<u>252,027</u>
	<u>9,383,363</u>	<u>7,962,111</u>
Otras cuentas por pagar -		
Saint - Gobain Pam	14,074	26,784
Saint - Gobain Pam España	103,799	4,322
Saint - Gobain México S.A. de C.V	2,305	5,787
Saint - Gobain Glass Operadora S.A. de C.V.	<u>11,617</u>	<u>9,162</u>
	<u>131,795</u>	<u>46,055</u>
	<u>9,515,158</u>	<u>8,008,166</u>

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

ii) Transacciones -

Las siguientes transacciones fueron efectuadas con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Venta de mercadería	16,476	30,079
Reembolso de gastos	233,255	73,113
Compras de mercadería	27,390,789	15,789,882
Servicios de asesoría técnica	134,980	167,048
Servicios de capacitación de personal y otros	-	139,472
Servicios informáticos	23,970	20,574
iii) Compensación de la gerencia clave -		
Remuneración de la gerencia clave	748,064	656,632

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Retención y percepciones – Impuesto General a las Ventas	1,683,468	1,976,511
Impuesto temporal a los activos netos - ITAN	209,727	323,392
Anticipos a proveedores	88,074	53,111
Depósitos en garantía	75,723	68,177
Préstamos al personal	57,094	71,949
Reclamos a terceros	22,935	141,535
Diversas	<u>43,318</u>	<u>48,248</u>
	2,180,339	2,682,923
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar	-	(86,625)
	<u>2,180,339</u>	<u>2,596,298</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo al inicio del año	86,625	592,404
Castigos	(86,625)	505,779
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>86,625</u>

10 EXISTENCIAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Mercadería - Canalización	3,780,522	4,809,107
Mercadería importada - Abrasivos	3,949,505	4,408,889
Mercadería - Morteros	1,033	-
Existencias por recibir	<u>2,370,199</u>	<u>1,369,638</u>
	10,101,259	10,587,634
Provisión por desvalorización de existencias	(404,915)	(771,265)
	<u>9,696,344</u>	<u>9,816,369</u>

La desvalorización de las existencias se determina en base a la antigüedad del producto sin movimiento mayor a un año y si el producto no se encuentra apto para la venta.

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias fue el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial	771,265	230,382
Adiciones del año	132,330	540,883
Recuperos	(498,680)	-
Saldo final	<u>404,915</u>	<u>771,265</u>

11 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento del rubro instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deduc-</u> <u>ciones</u> S/.	<u>Saldo</u> <u>final</u> S/.
Año 2014:				
Costo -				
Instalaciones	189,445	30,167	(18,073)	201,539
Unidades de transporte	281,048	53,018	(5,524)	328,543
Equipo de cómputo	242,637	23,683	(171,081)	95,238
Muebles y enseres	146,979	19,665	(81,766)	84,878
Equipo diverso	<u>217,335</u>	<u>26,819</u>	<u>(55,714)</u>	<u>188,440</u>
	<u>1,077,444</u>	<u>153,352</u>	<u>(332,158)</u>	<u>898,638</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones	(26,959)	(5,520)	6,697	(25,782)
Unidades de transporte	(106,524)	(38,382)	5,524	(139,382)
Equipo de cómputo	(186,365)	(19,653)	167,285	(38,733)
Muebles y enseres	(63,698)	(11,587)	66,319	(8,966)
Equipo diverso	<u>(148,777)</u>	<u>(14,150)</u>	<u>47,172</u>	<u>(115,755)</u>
	<u>(532,323)</u>	<u>(89,292)</u>	<u>292,997</u>	<u>(328,618)</u>
Costo neto	<u>545,121</u>			<u>570,020</u>
Año 2013:				
Costo -				
Instalaciones	185,917	6,226	(2,698)	189,445
Unidades de transporte	117,116	163,932	-	281,048
Equipo de cómputo	228,566	19,819	(5,748)	242,637
Muebles y enseres	94,134	52,845	-	146,979
Equipo diverso	<u>200,390</u>	<u>16,945</u>	<u>-</u>	<u>217,335</u>
	<u>826,123</u>	<u>259,767</u>	<u>(8,446)</u>	<u>1,077,444</u>
Depreciación acumulada -				
Instalaciones	(21,526)	(5,518)	85	(26,959)
Unidades de transporte	(89,081)	(17,443)	-	(106,524)
Equipo de cómputo	(170,293)	(16,072)	-	(186,365)
Muebles y enseres	(57,116)	(7,608)	1,026	(63,698)
Equipo diverso	<u>(136,585)</u>	<u>(12,192)</u>	<u>-</u>	<u>(148,777)</u>
	<u>(474,601)</u>	<u>(58,833)</u>	<u>1,111</u>	<u>(532,323)</u>
Costo neto	<u>351,522</u>			<u>545,121</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró gasto por depreciación de su componente de instalaciones, mobiliario y equipos en la cuenta de gastos de venta y administración por S/.89,292 (S/.58,833 en 2013)

12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Diferencias temporales (deducibles) gravables:		
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(147,520)	(422,742)
Descuento por volumen de compras	-	(72,000)
Vacaciones devengadas no pagadas	(79,034)	(68,583)
Otras provisiones	-	(106,442)
	<u>(226,554)</u>	<u>(669,767)</u>
Tasa del impuesto sobre la renta	30%	30%
Impuesto sobre la renta diferido activo	(67,966)	(200,930)
Efecto de cambio de tasa (28%)	4,531	-
Impuesto sobre la renta diferido activo al final de año	<u>(63,435)</u>	<u>(200,930)</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	(200,930)	-
Cargo (abono) al estado de resultados	<u>137,495</u>	<u>(200,930)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>(63,435)</u>	<u>(200,930)</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Provisión para deterioro de cuentas por cobrar</u> S/.	<u>Descuentos por volumen de compra</u> S/.	<u>Vacaciones devengadas no pagadas</u> S/.	<u>Otras provisiones</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Impuestos diferidos activos					
Al 1 de enero de 2013	-	-	-	-	-
Abonado al estado de resultados	(126,823)	(21,600)	(20,575)	(31,932)	(200,930)
Al 31 de diciembre de 2013	(126,823)	(21,600)	(20,575)	(31,932)	(200,930)
Cargo al estado de resultados	81,288	21,600	2,675	31,392	137,495
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(45,535)</u>	<u>-</u>	<u>(17,900)</u>	<u>-</u>	<u>(63,435)</u>

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos bancarios que mantenía la Compañía al 31 de diciembre de 2013, ascendentes a S/.7,435,180, fueron totalmente pagados en octubre y noviembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene préstamos ni obligaciones adquiridas con instituciones financieras. Estos préstamos devengaron interés a tasas anuales que fluctuaron entre 6.1% y 6.2%.

14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a compras de existencias y de servicios, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Anticipos de clientes	824,539	341,927
Remuneraciones y participaciones por pagar	425,286	160,274
Tributos, contribuciones y aportes sociales	185,532	70,325
Compensación por tiempo de servicios	62,428	19,704
Diversas	<u>104,708</u>	<u>89,415</u>
	<u>1,602,493</u>	<u>681,645</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los anticipos de clientes corresponden principalmente a la cuenta del cliente Sade-Cosapi por el proyecto principal de la actividad Canalización.

16 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 8,260,935 acciones comunes con un valor nominal de un S/.1 cada una. A la fecha de estos estados financieros individuales está pendiente el registro público de las acciones resultantes de la re-expresión por inflación de la cuenta de capital social por S/.113,814. Asimismo, se encuentra en trámite de inscripción el aumento del capital por S/.4,000,000 como se divulga en la Nota 1.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente, la emisión de acciones por re-expresión de las cuentas de capital no constituye dividendos y no está afecta al impuesto a la renta.

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

<u>Accionista</u>	<u>Monto de participación (S/.)</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Saint Gobain PAM	3,442,280	41.67%
Saint Gobain do Brasil	1,587,055	19.21%
Saint Gobain America S.A. de C.V.	<u>3,231,600</u>	<u>39.12%</u>
	<u>8,260,935</u>	<u>100.00%</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de como mínimo 10% de la utilidad neta anual hasta que su saldo alcance el equivalente a 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada para compensar pérdidas, siendo obligatoria su reposición con las utilidades de ejercicios posteriores. Al 31 de diciembre de 2013, los resultados acumulados incluyen S/.273,201 que corresponden a utilidades de años anteriores pendientes de ser transferidas a esta reserva.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa de 4,1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

17 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir a la utilidad mostrada en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	2,705,294	(3,191,677)
Más: participación de los trabajadores	<u>279,614</u>	<u>91,691</u>
	2,984,908	(3,099,986)
Más (menos)		
Ajuste de inventarios faltantes	347,722	1,113,145
Impuesto general a las ventas	62,590	202,477
Sanciones administrativas	19,642	297,718
Desvalorización de existencias	116,809	712,950
Indemnizaciones por despido	-	456,299
Otros	633,292	1,463,536
Diferencias temporales	(669,786)	-
Materia imponible	3,495,177	1,146,139
Participación de los trabajadores (8%)	(279,614)	(91,691)
Base para el cálculo del impuesto a la renta	<u>3,215,563</u>	<u>1,054,448</u>
Impuesto a la renta corriente 30%	<u>(964,669)</u>	<u>(316,334)</u>

- b) El gasto por impuesto a la renta reflejado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	964,669	316,334
Impuesto a la renta diferido (nota 12)	(63,645)	(200,930)
	<u>901,234</u>	<u>115,404</u>

- c) El impuesto sobre la utilidad de la Compañía antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera surgido de utilizar la tasa tributaria promedio ponderado aplicable a los resultados de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>2,705,294</u>	(3,191,677)
Impuesto calculado aplicando tasa teórica (30%)	(811,588)	(957,503)
Efecto de las diferencias permanentes	<u>153,081</u>	<u>1,273,837</u>
Impuesto a la renta del año real	<u>964,669</u>	<u>316,334</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las

normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- e) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. Los contribuyentes deben de presentar esta información a la Administración Tributaria en los plazos establecidos en el cronograma difundido por este organismo gubernamental.

- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- g) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

18 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Saldo inicial de existencias (nota 10)	9,816,369	15,736,579
Compra de mercadería	31,947,861	17,825,398
Ajuste de inventarios	(34,780)	653,143
Deterioro de existencia	132,330	540,883
Saldo final de existencias (nota 10)	(9,696,344)	(9,816,369)
Costo de ventas	<u>32,165,436</u>	<u>24,939,634</u>

19 GASTO DE VENTA Y ADMINISTRACION

Los gastos de venta y administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal	3,885,294	2,676,691
Servicios prestados por terceros	4,375,459	3,252,188
Tributos	264,199	212,447
Seguros y suscripciones	87,731	706,665
Deterioro de cuentas por cobrar	363,605	1,072,045
Depreciación y amortización	102,245	70,503
Diversas	640,732	36,918
	<u>9,719,265</u>	<u>8,027,457</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente servicios de transporte, alquileres, asesoría legal, entre otros.

20 INGRESOS (GASTOS) DIVERSOS

Los ingresos y gastos diversos por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos diversos:		
Venta de chatarra	16,949	99,740
Recupero desvalorización de existencias	109,663	-
Recupero de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	20,725	21,598
Servicios de fletes	155,155	69,118
Diversos	135,327	46,936
	<u>437,819</u>	<u>237,392</u>
Gastos diversos:		
Penalidades por incumplimiento de contrato	-	272,978
Diversos	19,643	-
	<u>19,643</u>	<u>272,978</u>

21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos financieros:		
Intereses de cuentas por cobrar comerciales	52,313	61,936
Diversos	218	658
	<u>52,531</u>	<u>62,594</u>
Gastos financieros:		
Intereses por préstamos bancarios	323,942	473,870
Diversos	539	43,042
	<u>324,481</u>	<u>516,912</u>

22 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre 2014, la Compañía mantiene una demanda por aproximadamente US\$5,000 y S/.317,000 más intereses interpuesta por su antiguo proveedor Fundición Moreno S.A. por incumplimiento en el pago de sus facturas. La posición de la Compañía es que las facturas de dicho proveedor no han sido pagadas pues éste incumplió con la entrega oportuna de los bienes solicitados e hizo entrega de productos defectuosos, lo que causó perjuicios a la Compañía en su relación con sus propios clientes. En consecuencia, la Compañía inició una contra demanda a este proveedor por aproximadamente US\$ 550,000 más intereses y gastos por concepto de daños y perjuicios. Estos reclamos se encuentra en proceso y tanto la Compañía como sus asesores legales independientes indican que existen argumentos controversos para ambas partes por lo que no es posible estimar razonablemente a la fecha de los estados financieros las probabilidades de éxito en relación a este tema y consecuentemente la Compañía no ha reconocido provisión alguna por este concepto..

23 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de estos estados financieros individuales no han ocurrido eventos posteriores que en la opinión de la gerencia de la Compañía requieran alguna divulgación adicional en las notas o algún ajuste a los saldos presentados en estos estados financieros individuales