



---

## SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---



# ¡El Perú vota por Datos Libres!

[datosperu.org](http://datosperu.org)

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

Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: [Datos Perú](http://DatosPeru.org)

## **SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 25

US\$ = Dólar estadounidense  
S/. = Nuevo sol



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de  
**Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.**

16 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.** (subsidiaria indirecta de Inversiones Volcán S.A.), 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 la 19.

### 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 Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

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

Gaveglío 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](http://www.pwc.com.pe)

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscripción en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



16 de mayo de 2015  
Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.** 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis 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 **Soluciones Constructivas Volcán S.A.C.** al 31 de diciembre de 2013, de fecha 30 de junio de 2014, contiene salvedades sustentadas en las siguientes bases:

1. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía capitalizó diferencias en cambio por S/.1,624,926 generadas por obligaciones en moneda extranjera relacionadas a la adquisición de bienes del activo fijo. En consecuencia el saldo del activo fijo, impuesto a la renta diferido y el resultado del año estaban sobreestimados en S/.1,624,926, S/.487,478 y S/.1,137,448.
2. El cálculo del impuesto a la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2013 duplica equivocadamente el beneficio por pérdidas tributarias de 2013 por S/.530,979; en consecuencia, el resultado del año se encontraba sobreestimado en dicho importe.
3. De otro lado, no recibimos evidencia apropiada y suficiente que indique si el impuesto a la renta diferido activo reconocido por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 por S/.3,663,600 se recuperará con la generación de ingresos gravables en el futuro. En consecuencia, no nos fue posible establecer si este saldo requería ser castigado para mostrar el monto que se estima que será recuperado en el futuro.

Como se explica en la Nota 2.19, en 2014 la Compañía corrigió los efectos que se mencionan en los incisos 1 y 2 del párrafo anterior, lo que implicó la reestructuración de los saldos originalmente presentados en 2013. Asimismo, respecto del inciso 3, la Compañía nos ofreció evidencia que confirma que se acogió al sistema b de recuperación de pérdidas que contempla la legislación tributaria peruana (nota 17), y de acuerdo con la estimación de la Gerencia, ésta se recuperará totalmente en el 2019, por lo que la limitación en nuestra auditoría de los estados financieros de 2013 se superó en la de 2014. En consecuencia, nuestra opinión actual sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 difiere de aquella expresada en nuestro dictamen anterior.

*Gaveglio Aparicio y Asociados*

Refrendado por

*Patricia Mejía M.*  
-----(socia)  
Patricia Mejía M.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-23990

Gaveglio 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](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao

**SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA**

**ACTIVO**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1,186	319
Cuentas por cobrar comerciales		7,717	5,780
Otras cuentas por cobrar	7	9,804	9,102
Existencias	8	7,834	6,371
Total del activo corriente		<u>26,541</u>	<u>21,572</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Immueble, maquinaria y equipo	9	55,826	56,008
Activos intangibles		92	26
Impuesto a la renta diferido	10	7,562	4,851
Total del no activo corriente		<u>63,480</u>	<u>60,885</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>90,021</u>	<u>82,457</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	5,864	3,701
Empresas relacionadas		1,556	12,371
Otras cuentas por pagar	12	1,595	422
Obligaciones financieras		8,513	885
Total del pasivo corriente		<u>17,528</u>	<u>17,379</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar a accionista	11	29,256	25,373
Obligaciones financieras	12	18,490	30,891
Total pasivo no corriente		<u>47,746</u>	<u>56,264</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>65,274</u>	<u>73,643</u>
<b>PATRIMONIO</b>	13		
Capital emitido		48,546	19,878
Resultados acumulados		(23,799)	(11,064)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>24,747</u>	<u>8,814</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>90,021</u>	<u>82,457</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

**SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014 S/.000</b>	<b>2013 S/.000</b>
Ventas netas		27,167	20,427
Costo de ventas	14	(27,400)	(20,726)
Pérdida bruta		(233)	(299)
(Gastos) ingresos de operación			
Gastos de venta	15	(3,012)	(3,024)
Gastos de administración	15	(5,126)	(5,241)
Otros ingresos		397	96
Otros gastos	16	(2,177)	-
Pérdida operativa		(10,151)	(8,468)
Otros gastos			
Gastos financieros		(1,514)	(1,533)
Diferencia en cambio	3.1 a)	(3,781)	(4,080)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(15,446)	(14,081)
Impuesto a la renta diferido	17	2,711	4,131
Pérdida y total de resultados integrales del año		<b>(12,735)</b>	<b>(9,950)</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

**SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.**

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

	<b>Número de Acciones</b>	<b>Capital emitido</b> S/.000	<b>Resultados acumulados</b> S/.000	<b>Total</b> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	19,878	19,878	(1,114)	18,764
Pérdida del año	-	-	(9,950)	(9,950)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>19,878</b>	<b>19,878</b>	<b>(11,064)</b>	<b>8,814</b>
Saldos al 1 de enero de 2014	19,878	19,878	(11,064)	8,814
Aporte de capital	-	29	-	29
Capitalización de deuda	-	28,639	-	28,639
Pérdida del año	-	-	(12,735)	(12,735)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>19,878</b>	<b>48,546</b>	<b>(23,799)</b>	<b>24,747</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

**SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Nota	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014 S/.000</b>	<b>2013 S/.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Pérdida antes del impuesto a la renta	(15,446)	(14,081)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	9	2,522
Amortización		123
Provisión por desvalorización de existencias		729
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		724
Aumento (disminución) en el flujo de operaciones por variaciones netas de activos y pasivos:		109
Cuentas por cobrar comerciales		(2,046)
Otras cuentas por cobrar		(702)
Existencias		(2,192)
Cuentas por pagar comerciales		2,163
Empresas relacionadas		(10,815)
Otras cuentas por pagar		1,173
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación		<u>(24,505)</u>
		<u>(13,437)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de intangibles		(66)
Compra de inmueble, maquinaria y equipo		<u>(2,340)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(2,406)</u>
		<u>(2,071)</u>
		<u>(2,071)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte de capital		29
Amortización de obligaciones financieras		(4,773)
Préstamos recibidos de relacionada		43,046
Amortización de préstamos recibidos de relacionada		(10,524)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>27,778</u>
		<u>15,532</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		867
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		319
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>1,186</u>
		<u>295</u>
		<u>319</u>
Capitalización de deuda		28,639
Adquisición de equipos a través de arrendamiento financiero		-
		6,569

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

## **SOLUCIONES CONSTRUCTIVAS VOLCAN S.A.C.**

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

#### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

##### **a) Antecedentes -**

Soluciones Constructivas Volcán S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó el 15 de febrero de 2011, inscrita en los Registros Públicos de Lima con la partida electrónica No.12622865.

La Compañía es una subsidiaria de Compañía Industrial El Volcán S.A., (en adelante la Matriz) empresa con domicilio legal en Calle Agustinas 1357 Piso No.10 Santiago - Chile, la que es propietaria de 99.90% del capital social de la Compañía y es una subsidiaria indirecta de Inversiones El Volcán S.A., la que también posee el 0.10% del capital social de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima cerrada. La dirección fiscal de la empresa está establecida en la Av. Chosica Central Sub Lote A, ex Fundo Nievería (Chambala), del Distrito de Lurigancho Chosica, Provincia y Departamento de Lima.

##### **b) Actividad económica -**

La actividad económica principal de la Compañía es la producción y comercialización de materiales de construcción, entre ellos planchas de yeso cartón (Volcanita), fibrocemento (Volcanboard) y lana de vidrio (Aislanglass), estos dos últimos productos son adquiridos a su Matriz y las planchas de yeso cartón son producidas en la planta que inició operaciones en abril de 2013.

##### **c) Aprobación de los estados financieros individuales -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de accionistas que se realizó el 31 de marzo de 2014.

##### **d) Empresa en marcha -**

En los últimos años la Compañía ha generado pérdidas por S/.28,817,487 las cuales espera revertir en el mediano plazo. La Compañía continúa efectuando negociaciones comerciales con la finalidad de obtener nuevos acuerdos importantes para los ejercicios futuros.

Los estados financieros se han preparado considerando a la Compañía como empresa en marcha, es decir asumiendo la realización de sus activos y liquidación de sus pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno sobre la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos y pasivos, respectivamente, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha.

#### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente desde el inicio de las actividades, a menos que se indique lo contrario.

## **2.1 Bases de preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF 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 o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## **2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -**

*Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía-*

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

*Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

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

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

### **2.4 Activos financieros -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros a mantenidos hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son 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 de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

### **2.5 Pasivos financieros -**

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros, la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero pasivo como a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa efectiva de interés si la tasa del descuento es significativa. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

## **2.6 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 el 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.

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos con vencimiento de tres meses o menos.

## **2.9 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos (o durante el ciclo operativo normal del negocio si fuera mayor) se clasifica como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

## **2.10 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado excepto en el caso de las existencias por recibir que se reconocen por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

## **2.11 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	3, 5, y 10
Equipo de cómputo	4
Equipos diversos	5 y 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en "Otros ingresos (gastos)" del estado de resultados integrales.

## **2.12 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

## **2.13 Beneficios a los empleados -**

### **Participación en las utilidades y gratificaciones -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificación y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 10% de la renta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes y es reconocida como costo, gasto de administración o venta, dependiendo de la función de los empleados. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones que se pagan en los meses de julio y diciembre de cada año.

### **Compensación por tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios se reconoce sobre la base del devengado y corresponde a los derechos indemnizatorios de los empleados 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 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.

#### **Descanso vacacional -**

Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.14 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

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 impuestos 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 es determinado usando las tasas impositivas (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.

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.

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida de que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, éste lo ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar asociadas están razonablemente aseguradas. Se considera que el producto no se ha entregado hasta que no se haya despachado al lugar especificado en el contrato y los riesgos de pérdida se hayan transferido.

#### **2.16 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

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

## **2.17 Arrendamiento -**

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

## **2.18 Capital emitido -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio, las mismas que están valorizadas a un valor nominal (\$/.2.44) por cada acción.

## **2.19 Reestructuración de estados financieros -**

De acuerdo con lo requerido por la NIC 8, "Políticas contables, cambios en estimados y errores" la Compañía regularizó algunos gastos correspondientes al 2013 por S/.1,524,000, los cuales han sido reconocidos retrospectivamente, reestructurando los estados financieros previamente emitidos, como se muestra a continuación:

	<b>Reportado</b> S/.000	<b>Reestructurado</b> S/.000	<b>Diferencia</b> S/.000
<b>Estado de situación financiera</b>			
Activo corriente	21,572	21,572	-
Inmueble maquinaria y equipo	57,876	56,008	( 1,868)
Activos intangibles	26	26	-
Impuesto a la renta diferido	4,507	4,851	344
Total activo no corriente	62,409	60,885	1,524
Total activo	83,981	82,457	1,524
 Total pasivo	 73,643	 73,643	 -
 Patrimonio	 10,338	 8,814	 1,524
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Ventas netas	20,427	20,427	-
Costo de ventas	( 20,803)	( 20,726)	77
Pérdida bruta	( 376)	( 299)	77
 Pérdida operativa	 ( 8,545)	 ( 8,468)	 77
Gastos financieros	( 1,533)	( 1,533)	-
Diferencia en cambio	( 2,134)	( 4,080)	( 1,940)
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 12,212)	( 14,081)	( 1,869)
Impuesto a la renta diferido	3,786	4,131	345
Pérdida y total de resultados integrales del año	( 8,426)	( 9,950)	( 1,524)

## **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos es llevada a cabo por la Gerencia bajo políticas aprobadas por la Casa Matriz de la Compañía. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros basados en los lineamientos de la Casa Matriz. Asimismo provee directrices para la administración de estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

A continuación presentamos los riesgos financieros a la que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgos de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del nuevo sol, con respecto del dólar estadounidense. Al respecto, la Compañía no utiliza instrumentos de cobertura para mitigar este riesgo.

La Compañía al 31 de diciembre mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u><b>2014</b></u> US\$000	<u><b>2013</b></u> US\$000
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	379	94
Cuentas por cobrar comerciales	<u>1,598</u>	<u>1,178</u>
	1,977	1,272
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 954)	( 76)
Empresas relacionadas	( 520)	( 4,425)
Obligaciones financieras	( 9,031)	( 11,364)
Cuentas por pagar a accionistas	( 9,785)	( 9,075)
	<u>( 20,290)</u>	<u>( 24,940)</u>
Posición pasiva neta	( 18,313)	( 23,667)

La diferencia de cambio por el año terminado el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u><b>2014</b></u> S/.000	<u><b>2013</b></u> S/.000
Ingreso por diferencia de cambio	2,616	370
Gasto por diferencia de cambio	( 6,397)	( 4,450)
Diferencia de cambio, neta	<u>( 3,781)</u>	<u>( 4,080)</u>

ii) Riesgo de tasa de interés -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés del mercado. La Compañía no tiene activos y pasivos significativos que devengan intereses. Las obligaciones financieras devengan intereses a tasas fijas, las cuales son similares a las tasas de mercado.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de cuentas por cobrar. En relación a bancos e instituciones financieras sólo se acepta instituciones con calificaciones de riesgo independientes como mínimo de "A". En relación a los clientes, la Gerencia evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

La Gerencia supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	<b>Menos de 1 año S/.000</b>	<b>De 1 a 3 años S/.000</b>	<b>Total S/.000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Cuentas por pagar comerciales	5,864	-	5,864
Empresas relacionadas	1,556	-	1,556
Otras cuentas por pagar	1,595	-	1,595
Obligaciones financieras	10,320	18,987	29,307
Cuentas por pagar a accionista	-	29,256	29,256
<b>Total</b>	<b>19,335</b>	<b>48,243</b>	<b>67,578</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Cuentas por pagar comerciales	3,701	-	3,701
Empresas relacionadas	12,371	-	12,371
Otras cuentas por pagar	422	-	422
Obligaciones financieras	1,222	31,632	32,854
Cuentas por pagar a accionista	-	25,373	25,373
<b>Total</b>	<b>17,716</b>	<b>57,005</b>	<b>74,721</b>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<b>2014 S/.000</b>	<b>2013 S/.000</b>
Total obligaciones financieras	27,003	31,776
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 1,186)	( 319)
Deuda neta (A)	25,817	31,457
Total patrimonio	24,747	8,814
<b>Total (B)</b>	<b>50,564</b>	<b>40,271</b>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<b>51.06%</b>	<b>78.11%</b>

El objetivo de la Compañía es reducir su nivel de apalancamiento en el mediano plazo y mantener niveles mínimos de financiamiento. Las obligaciones financieras que mantiene la Compañía están relacionadas con la adquisición y montaje de la planta la cual se encuentra ya operativa.

### **3.3 Estimación de valor razonable -**

La Gerencia estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar y pagar de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en la Nota 2.

En el caso de la cuenta por pagar a accionista el valor razonable se muestra en la Nota 11. En el caso de obligaciones financieras el valor razonable es similar a su valor en libros debido a que devenga intereses a tasas de mercado.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **4.1 Estimaciones contables y supuestos críticos -**

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 no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

#### **a) Vida útil y valor recuperable de los inmueble, maquinaria y equipo -**

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de los activos fijos. La depreciación se calcula siguiendo el método de la línea recta en función a la vida útil estimada del activo.

Estos estimados podrían cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La Compañía incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

#### **b) Impuesto a la renta -**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

#### **c) Revisión de valores en libros y estimación de deterioro -**

La Compañía evalúa de forma anual si el valor en libros de los activos de extensa vida útil requiere ser evaluado por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en el punto 2. Esta determinación requiere que la Gerencia use su juicio profesional para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso de los activos.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 no es necesario reconocer provisión por deterioro alguna.

#### **4.2 Juicios Críticos -**

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables.

### **5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
<b>Activos financieros -</b>		
Préstamos y otras cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,186	319
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>9,021</u>	<u>7,132</u>
	<u>10,207</u>	<u>7,451</u>
<b>Pasivos financieros -</b>		
Otros pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,459	4,123
Empresas relacionadas	1,556	12,371
Cuentas por pagar a accionista	29,256	25,373
Obligaciones financieras	<u>27,003</u>	<u>31,776</u>
	<u>65,274</u>	<u>73,643</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
<b>Cuentas por cobrar comerciales -</b>		
Grupo 1	2,694	193
Grupo 2	<u>5,023</u>	<u>5,587</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>7,717</u>	<u>5,780</u>
<b>Otras cuentas por cobrar -</b>		
Grupo 2	<u>1,304</u>	<u>1,352</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
BBVA Banco Continental (A+)	155	9
Banco de Crédito del Perú (A+)	<u>1,026</u>	<u>310</u>
	<u>1,181</u>	<u>319</u>

(\*) El resto de equivalente de efectivo en el estado de situación financiera corresponde a efectivo.

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

## **6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas por la venta de productos terminados; son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Vigentes	7,497	5,408
Vencidas de 31 a 60 días	193	180
Vencidas de 61 a 90 días	27	192
	<u>7,717</u>	<u>5,780</u>

## **7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Impuesto General a las Ventas (IGV)	7,106	4,304
Depósitos en garantía	1,127	633
Adelanto a proveedores	544	3,001
Impuesto Temporal a los Activos Netos	563	321
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	287	124
Reclamos a proveedores	136	44
Otros menores	41	675
	<u>9,804</u>	<u>9,102</u>

La gerencia estima recuperar el impuesto general a las ventas en el corto plazo.

## **8 EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Materiales de construcción	1,965	3,771
Materias primas	1,737	338
Suministros	1,476	1,414
Existencias por recibir	2,656	1,580
	<u>7,834</u>	<u>7,103</u>
Desvalorización de existencias	-	(732)
	<u>7,834</u>	<u>6,371</u>

En el 2014 la Compañía efectuó la destrucción de las existencias que tenía provisionadas por S/.732,000.

## **9 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO**

El movimiento del rubro inmueble, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido como sigue:

	<b>Saldo inicial</b> <b>S/.000</b>	<b>Adiciones</b> <b>S/.000</b>	<b>Transferencia y ajustes</b> <b>S/.000</b>	<b>Saldo final</b> <b>S/.000</b>
<b>Año 2014:</b>				
Costo -				
Terrenos	19,542	-	-	19,542
Edificios	11,432	-	165	11,597
Maquinaria y equipo	26,546	110	2,122	28,778
Unidades de transporte	146	-	-	146
Muebles y enseres	64	29	-	93
Equipos diversos y de cómputo	150	30	( 68)	112
Unidades por recibir	98	305	( 358)	45
Obras en curso	-	1,866	( 1,861)	5
	<b>57,978</b>	<b>2,340</b>	<b>-</b>	<b>60,318</b>
Depreciación acumulada -				
Edificios	256	203	101	560
Maquinarias y equipo	1,675	2,251	( 119)	3,807
Unidades de transporte	6	34	25	65
Muebles y enseres	9	8	-	17
Equipos diversos y de cómputo	24	26	( 7)	43
	<b>1,970</b>	<b>2,522</b>	<b>-</b>	<b>4,492</b>
	<b>56,008</b>			<b>55,826</b>
<b>Año 2013:</b>				
Costo -				
Terrenos	19,542	-	-	19,542
Edificios	331	-	11,101	11,432
Maquinaria y equipo	-	408	26,138	26,546
Unidades de transporte	522	-	( 376)	146
Muebles y enseres	57	7	-	64
Equipos diversos y de cómputo	38	112	-	150
Unidades por recibir	-	154	( 56)	98
Obras en curso	28,936	10,187	( 39,123)	-
	<b>49,426</b>	<b>10,868</b>	<b>( 2,316)</b>	<b>57,978</b>
Depreciación acumulada -				
Edificios	-	256	-	256
Maquinarias y equipo	-	1,677	( 2)	1,675
Unidades de transporte	59	33	( 86)	6
Muebles y enseres	3	6	-	9
Equipos diversos y de cómputo	6	18	-	24
	<b>68</b>	<b>1,990</b>	<b>( 88)</b>	<b>1,970</b>
	<b>49,358</b>			<b>56,008</b>

Al 31 de diciembre de 2014, el terreno de la Compañía se encuentra garantizando las obligaciones financieras contraídas.

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	<b>2014</b> <b>S/.000</b>	<b>2013</b> <b>S/.000</b>
Costo de ventas (Nota 14)	2,236	842
Gastos de administración (Nota 15)	286	1,105
Gastos de venta (Nota 15)	-	43
	<b>2,522</b>	<b>1,990</b>

El rubro inmueble, maquinaria y equipo incluye bienes en contratos de arrendamiento financiero por:

	<u><b>2014</b></u> S/.000	<u><b>2013</b></u> S/.000
Costo	30,396	32,343
Depreciación	(2,983)	(1,392)
	<u>27,413</u>	<u>30,951</u>

## 10 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido activo al 31 de diciembre de 2014 esta compuesto principalmente por la perdida tributaria compensable por S/.28,748,474 (S/.14,713,264 en el 2013).

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u><b>2014</b></u> S/.000	<u><b>2013</b></u> S/.000
<b>Impuesto a la renta diferido activo -</b>		
Impuesto a la renta pasivo que se cancelará dentro de 12 meses	75	306
Impuesto a la renta pasivo que se cancelará después de 12 meses	7,487	4,545
<b>Impuesto a la renta diferido activo</b>	<u>7,562</u>	<u>4,851</u>

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

	<u><b>Saldo inicial</b></u> S/.000	<u><b>Adiciones (Dedu- ciones) a resultados</b></u> S/.000	<u><b>Saldo final</b></u> S/.000
<b>Año 2014:</b>			
Pérdida tributaria	4,545	2,942	7,487
Vacaciones por pagar	77	(24)	53
Otros	229	(207)	22
<b>Total</b>	<u>4,851</u>	<u>2,711</u>	<u>7,562</u>
<b>Año 2013:</b>			
Pérdida tributaria	680	3,865	4,545
Vacaciones por pagar	31	46	77
Otros	9	220	229
<b>Total</b>	<u>720</u>	<u>4,131</u>	<u>4,851</u>

## 11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, los estados financieros incluyen los siguientes saldos:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Aislantes Volcán S.A.	298	1,148
Compañía Industrial El Volcán S.A.	-	7,219
Fibrocementos Volcán Ltda.	1,258	4,004
	<b>1,556</b>	<b>12,371</b>

### Cuentas por pagar a largo plazo:

Compañía Industrial El Volcán S.A.	<b>29,256</b>	<b>25,373</b>
------------------------------------	---------------	---------------

El préstamo con la empresa relacionada tiene una vigencia inicial de 2 años, prorrogable por períodos iguales, sin devengar intereses.

El valor razonable de esta deuda al 31 de diciembre de 2014 es de S/.25,269,000, el cual fue calculado utilizando una tasa de 7.60% (S/.21,769,000 en el 2013).

b) Las principales transacciones con partes relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por pagar comprenden:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
i) Préstamos		
Compañía Industria el Volcán S.A.	43,357	15,532
ii) Adquisición de materiales de construcción		
Aislantes Volcán S.A.	1,391	1,148
Compañía Industrial el Volcán S.A.	1,102	7,219
Fibrocemento Volcán Limitada	7,355	4,004
iii) Compensación de la gerencia		
Remuneraciones	1,512	1,333

## 12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	27,003	31,776
Porción no corriente	(18,490)	(30,891)
	<b>8,513</b>	<b>885</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene principalmente 3 contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú: (i) US\$6,099,461 por el servicio de montaje, (ii) US\$991,606 por la adquisición de un secador molino y horno y (iii) US\$1,939,742 por la construcción de la planta de yeso.

Al 31 de diciembre los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u><b>2014</b></u> S/.000	<u><b>2013</b></u> S/.000
Hasta 1 año	10,320	1,222
De 1 a 5 años	<u>18,987</u>	<u>31,632</u>
Total pagos mínimos	<u>29,307</u>	<u>32,854</u>
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	( 2,304)	( 1,078)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>27,003</u>	<u>31,776</u>

El valor presente de las obligaciones de arrendamiento financiero es como sigue:

	<u><b>2014</b></u> S/.000	<u><b>2013</b></u> S/.000
Hasta 1 año	8,513	885
De 1 a 5 años	<u>18,490</u>	<u>30,891</u>
	<u>27,003</u>	<u>31,776</u>

El valor en libros de esta deuda es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo.

### 13 PATRIMONIO

#### a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social de la Compañía está representado por 19,878,000 acciones comunes de S/.2.44 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2013 el valor nominal de las acciones comunes fue de S/.1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las acciones son propiedad de dos accionistas con participación de 99.90%, Compañía Industrial El Volcán S.A., y 0.10% de Inversiones El Volcán S.A.

En Junta General de Accionistas de fecha 15 de mayo de 2014 se aprobó la capitalización de deuda con su accionista mayoritario, Compañía Industrial el Volcán S.A., por la suma de S/.19,858,122 y nuevos aportes del accionista Inversiones Volcán S.A. por la suma de S/.19,878. Asimismo se acordó incrementar el valor nominal de las acciones de la suma de S/.1.00 a S/.2.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 17 de diciembre de 2014 se aprobó la capitalización de deuda con su accionista mayoritario, Compañía Industrial El Volcán S.A. por la suma de S/.8,721,210 y nuevos aportes del accionista Inversiones Volcán S.A., por S/.8,790. Asimismo se acordó incrementar el valor nominal de las acciones de la suma de S/.2.00 a S/.2.44 por acción.

#### b) Resultados acumulados -

Los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están sujetos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

## 14 COSTO DE VENTAS

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

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Inventario inicial existencias	6,371	3,890
Compra de materia prima	13,811	12,378
Compra de materiales y suministros	5,912	5,901
Mano de obra	1,896	1,320
Depreciación (Nota 9)	2,236	842
Costo indirecto de fabricación	4,279	2,042
Desvalorización de existencias	729	724
Inventario final de suministros	( 7,834)	( 6,371)
<b>Costo de ventas</b>	<b>27,400</b>	<b>20,726</b>

## 15 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<b>Gasto de venta</b>		<b>Gasto de administración</b>		<b>Total</b>	
	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Cargas de personal	816	373	3,042	2,615	3,858	2,988
Servicios prestados por terceros	2,169	2,581	1,481	1,176	3,650	3,757
Tributos	-	-	100	38	100	38
Depreciación (nota 9)	-	43	285	1,105	285	1,148
Cargas diversas de gestión	27	27	218	307	245	334
	<b>3,012</b>	<b>3,024</b>	<b>5,126</b>	<b>5,241</b>	<b>8,138</b>	<b>8,265</b>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal al 31 de diciembre:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Costo de ventas (Nota 14)	1,896	1,320
Gastos de venta y administrativos	3,858	2,988
	<b>5,754</b>	<b>4,308</b>
Sueldos y salarios	3,384	3,155
Gratificaciones	736	492
Compensación por tiempo de servicios	385	166
Contribuciones sociales	555	300
Vacaciones	329	185
Otros beneficios	365	10
	<b>5,754</b>	<b>4,308</b>

Los servicios prestados por terceros comprenden:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Transporte	1,654	1,602
Asesoría y honorarios	1,104	355
Servicios	448	1,009
Alquileres	141	120
Servicios de software	8	95
Mantenimiento	124	78
Otros beneficios	171	498
	<b>3,650</b>	<b>3,757</b>

## 16 OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2014 los otros gastos comprenden principalmente costos de parada de planta por S/.766,000 y multas y gastos no deducibles por S/.1,302,000.

## 17 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%.
- b) El impuesto a la renta sobre la pérdida antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	2014 S/.000	%	2013 S/.000	%
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 15,446)	100.00	( 14,081)	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	4,634	30.00	4,224	30.00
Efecto de ingresos gravados	-	-	122	1.00
Efecto de gastos no deducibles	( 423)	( 2.74)	-	-
Efecto de cambio de tasa	( 1,500)	( 9.71)	-	-
Otros	-	-	( 215)	( 2.00)
Gasto por impuesto a la renta	<u>2,711</u>	<u>17.55</u>	<u>4,131</u>	<u>29.00</u>

- c) De acuerdo con la legislación aplicable, la pérdida tributaria acumulada de la Compañía será compensada hasta agotar su importe, imputándola año a año al cincuenta por ciento (50%) de las utilidades tributarias de tercera categoría que se obtengan en los ejercicios siguientes. En tal sentido, el beneficio de la pérdida tributaria no se extingue y podrá utilizarse en forma indefinida hasta agotarse. Al 31 de diciembre de 2014 la perdida tributaria asciende a S/.28,748,474.

La opción del sistema a aplicar por la Compañía se ejerció con oportunidad de la presentación de la declaración jurada anual del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio en que se generaron las pérdidas. Una vez ejercida la opción, no es posible modificar el sistema, hasta agotar las pérdidas íntegramente.

- c) 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. Los períodos 2011 al 2014 están abiertos 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, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, 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 relacionadas 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. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

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) Impuesto Temporal a 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 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

En opinión de la Gerencia, así como de los asesores legales de la Compañía, no existen pasivos o compromisos legales que no hayan sido reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

**19 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.