

TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 29.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

## Opinión

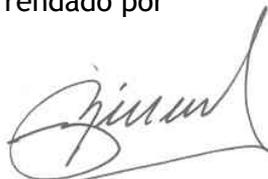
En nuestra opinión, los estados financieros separados para los fines expuestos en el párrafo anterior, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método de valor razonable y no sobre una base consolidada por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A. Y SUBSIDIARIAS, que se presentan por separado, los mismos que están examinados por nosotros y sobre los cuales emitiremos nuestra opinión por separado.

Lima, Perú  
8 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,035,645	7,033,711	Obligaciones financieras	13	44,109,084	39,170,524
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	22,321,611	28,385,101
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	36,554,724	55,057,573	Otras cuentas por pagar	15	6,359,746	10,325,053
Diversas	8	7,264,471	7,500,866	Parte corriente de deuda a largo plazo	16	140,267	125,072
		-----	-----			-----	-----
		43,819,195	62,558,439	Total pasivo corriente		72,930,708	78,005,750
		-----	-----			-----	-----
Existencias	9	28,259,759	28,953,079				
		-----	-----	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Gastos pagados por anticipado		381,617	159,882	Deuda a largo plazo	16	236,336	376,603
		-----	-----	Obligaciones financieras	13	8,954,360	12,763,326
Total activo corriente		75,496,216	98,705,111	Impuesto a la renta diferido	17	23,110,573	2,875,293
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo no corriente		32,301,269	16,015,222
						-----	-----
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	18		
Cuentas por cobrar a relacionadas	10	18,447,746	15,069,260	Capital social		18,000,000	18,000,000
Inversiones en subsidiarias, asociadas y relacionada	11	59,154,621	27,508,707	Excedente de revaluación		45,247,634	1,557,926
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	12	82,606,233	25,014,501	Reserva legal		3,600,000	3,600,000
Intangibles, neto		1,116,531	1,005,408	Resultados acumulados		64,741,736	50,124,089
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		161,325,131	68,597,876	Total patrimonio neto		131,589,370	73,282,015
		-----	-----			-----	-----
Total activo		236,821,347	167,302,987	Total pasivo y patrimonio neto		236,821,347	167,302,987
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

## TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS Y SERVICIOS		164,914,577	235,282,855
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS	20	(131,341,752)	(187,876,190)
Utilidad bruta		33,572,825	47,406,665
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21	(18,303,662)	(16,106,797)
GASTOS DE VENTAS	22	(13,460,277)	(15,933,511)
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(589,896)	-
INCREMENTO DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE EN SUBSIDIARIAS Y RELACIONADA	11	18,304,230	-
OTROS INGRESOS	23	12,338,896	9,603,989
OTROS GASTOS	23	(2,527,458)	(248,623)
INGRESOS FINANCIEROS	24	13,439,344	14,915,752
GASTOS FINANCIEROS	24	(15,641,356)	(19,439,541)
Utilidad antes de impuesto a la renta		27,132,646	20,197,934
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	17	(6,884,439)	(5,762,473)
Utilidad neta		20,248,207	14,435,461
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Partidas que no van a reclasificarse posteriormente a resultado del período:			
Revaluación voluntaria de terreno		43,689,708	-
Ajustes del impuesto a la renta diferido		(35,544)	-
Otros ajustes		(31)	-
Total resultados integrales		63,902,340	14,435,461

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

**TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	18,000,000	1,557,926	3,600,000	36,486,245
Distribución de dividendos	-	-	-	(797,617)
Utilidad neta	-	-	-	14,435,461
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	18,000,000	1,557,926	3,600,000	50,124,089
Ajustes del impuesto a la renta diferido	-	-	-	(35,544)
Otros ajustes	-	-	-	(31)
Revaluación voluntaria de terreno	-	43,689,708	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(5,594,985)
Utilidad neta	-	-	-	20,248,207
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	18,000,000	45,247,634	3,600,000	64,741,736
	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

## TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza a clientes	224,600,146	333,691,786
Otros cobros de operación	-	5,525,671
Pago a proveedores, remuneraciones y otros	(168,677,054)	(322,276,215)
Otros pagos de operación	(50,164,183)	(32,180,751)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,758,909	(15,239,509)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición de inversiones en subsidiarias, asociadas y relacionada	(6,828,990)	(352,954)
Compra de activo fijo	(2,440,509)	(2,672,772)
Venta de activo fijo	2,377,717	210,463
Compra de intangibles	(241,822)	(461,910)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7,133,604)	(3,277,173)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación neta de deuda a largo plazo	(125,072)	(111,525)
Variación neta de obligaciones financieras	1,129,594	22,473,398
Pago de dividendos	(3,719,530)	(797,617)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,715,008)	21,564,256
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETA DE EFECTIVO	(3,998,066)	3,047,574
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	7,033,711	3,986,137
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	3,035,645	7,033,711
	=====	=====

## TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	20,248,207	14,435,461
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	1,280,403	1,257,718
Amortización	130,699	106,468
Estimación de cobranza dudosa	1,968,815	
Recupero de cuentas por cobrar provisionadas	-	(27,665)
Utilidad en venta de activo fijo	279,128	(122,912)
Impuesto a la renta diferido	4,849,298	(15,718)
Diferencia de cambio de estimación para cuentas de cobranza dudosa	7,035	36,349
Ajuste en otras inversiones	8,000	-
Incremento de inversiones a valor razonable en subsidiarias y relacionada	(18,304,230)	-
Castigo de cuentas por cobrar previamente estimadas para incobrables	(1,968,815)	-
Ajuste de activo fijo	(48,325)	-
Ajuste en impuesto a la renta diferido	-	(1)
Ajuste en resultados acumulados	(31)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	18,495,814	(27,822,583)
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas	(9,990,817)	(8,461,462)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	236,395	(1,026,870)
Disminución (aumento) de existencias	693,320	(4,235,617)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado	(221,735)	817,216
Disminución (aumento) de cuentas por pagar comerciales	(6,063,490)	4,128,414
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	(5,840,762)	5,691,693
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,758,909	(15,239,509)
	=====	=====

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte de este estado.

# TECNOLOGÍA DE MATERIALES S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

### 1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

#### a) Identificación:

La Compañía se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 9 de setiembre de 1992.

Su domicilio fiscal, así como su planta, almacén principal y oficinas administrativas se encuentran en la Av. Alameda de los Horizontes No. 905, Distrito de Chorrillos, Provincia de Lima. Perú.

#### b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la fabricación, comercialización, instalación y asistencia técnica de productos e ingeniería a ser utilizados, principalmente, en obras de defensa ribereña, conservación y mejoramiento de suelos, control de erosión, estabilidad de taludes, impermeabilización, drenaje y subdrenaje, canalizaciones, tratamiento de agua y afluentes, asimismo al desarrollo, producción y aplicación de productos asfálticos para carreteras y caminos en general.

A partir del año 2014, los servicios que prestaba la Compañía, referidos a instalación de geomembranas (impermeabilización) y construcción de carreteras y de caminos son prestados y realizados por su subsidiaria TDM Construcción S.A. Esto originó la reducción de las ventas del año.

#### c) Aprobación de los estados financieros separados:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 28 de setiembre de 2014. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia en febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta de Accionistas que se efectuará en el segundo semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

### 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

- (a) Base de preparación
- (i) En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- Los estados financieros separados terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.
- (iii) Los estados financieros separados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto terreno que fue revaluado. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en nuevos soles que es su moneda funcional.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 aplicables a la Compañía se enumeran a continuación y ninguna de ellas tuvo efecto que mereciera revelarse en los estados financieros en los estados financieros separados adjuntos.

#### **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**

La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.

Las modificaciones definen a una entidad de inversión y requieren que una empresa matriz, - que es la entidad de inversión -, mida sus inversiones en subsidiarias específicas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en sus estados financieros consolidados, como en sus estados financieros separados. Asimismo, introducen requisitos de declaración aplicables a las entidades de inversión comprendidas en la NIIF 12 y modifican la NIC 27.

#### **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros.

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

#### **NIC 36 Deterioro de Activos**

Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros.

Revelación - Monto recuperable de un activo.

Se ha eliminado el requisito de declarar el importe recuperable de un activo y sólo se requiere hacerse en el ejercicio en el que ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo.

### **NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición**

Novación de derivados y contabilidad de coberturas.

Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a ciertos criterios.

#### **(c) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros separados también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros separados. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros separados y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia; son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros separados serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros separados adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, el valor de las inversiones en subsidiarias, asociadas y relacionada, la vida útil y valor recuperable del activo fijo y de los intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

#### **(d) Transacciones en moneda extranjera**

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

Para expresar sus estados financieros separados la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para adquirir estos bienes. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía solo le aplica los acápites siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son inversiones (depósito a plazos) altamente líquidos a corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales. El interés ganado es devengado en el estado de resultados integrales en la cuenta ingresos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente e incluyen las cuentas por cobrar comerciales, diversas y a relacionadas del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se han establecido dos categorías de pasivos financieros: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado, que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, debido a que la Compañía son parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

#### Pasivos financieros:

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo en la cuenta ingresos (gastos) financieros, según corresponda.

#### (j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado por la Compañía para las cuentas por cobrar, que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación para desvalorización de existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método del costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor neto de realización con el valor en libros.

(l) Inversiones en subsidiarias, asociadas y relacionada

Las inversiones en subsidiarias y relacionada se valúan a su valor razonable. En la fecha de transición a las NIIF la Compañía ha decidido tomar como costo, el que resulte de mostrar a valor razonable las inversiones de sus subsidiarias TDM Asfaltos S.A.C. y TDM Construcción S.A. y de su relacionada Politex S.A. sobre la base de descuento de flujos de efectivo.

Los dividendos se reconocen como ingreso en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda. Los dividendos se netean de dicho valor no afectando el estado de resultados integrales.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la subsidiaria. Se considera que existe control cuando la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria.

Asociadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(m) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. En la fecha de transición a las NIIF la Compañía optó por el costo atribuido que es mostrar al valor razonable algunos elementos del activo fijo sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente. El costo del terreno incluye la revaluación efectuada sobre la base de una tasación efectuada en diciembre de 2014 por un perito independiente. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles

a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles (software) se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta en base a la tasa anual de 10%. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

#### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

#### (q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

#### (r) Reconocimiento de ingresos por ventas y de servicios

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no de la propiedad de los productos comercializados por la Compañía;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;

3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos en la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

- (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses y otros ingresos son reconocidos sobre la base del devengado.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que son favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

- (t) Reconocimiento de costo de ventas, gasto por diferencia de cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

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

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean revertidas en un futuro previsible.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, de tasa de interés y de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de mercado

(a.1) Riesgo de tipo cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente.

La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y de las obligaciones financieras que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 10% (5% en 2014) de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del nuevo sol equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.
2014	+10%	(1,037,930)
	-10%	1,037,930
2013	+5%	(533,376)
	-5%	533,376

Para mitigar dicho riesgo, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda

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

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	691,971	2,149,953
Cuentas por cobrar comerciales	12,262,570	11,572,132
Cuentas por cobrar a relacionadas	6,188,442	5,048,640
Otras cuentas por cobrar	328,733	1,872,981
	-----	-----
	19,471,716	20,643,706
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(15,395,799)	(15,594,625)
Cuentas por pagar comerciales	(7,467,919)	(8,723,566)
Otras cuentas por pagar	(82,242)	(142,156)
	-----	-----
	(22,945,960)	(24,460,347)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(3,474,244)	(3,816,641)
	=====	=====

(a.2) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija; por lo que no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

(a.3) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de productos terminados; sin embargo la Gerencia no espera que varíen en forma significativa en el futuro.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades financieras, principalmente por sus cuentas a cobrar a clientes y sus depósitos en instituciones financieras.

Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar los contratos. En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las cuentas por cobrar se considera limitada debido a la numerosa base de clientes.

Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia de Finanzas de la Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un análisis de los activos y pasivos de la Compañía clasificados según vencimiento, considerando el período restante para llegar a su vencimiento a partir de la fecha del estado de situación financiera (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	3,035,645	-	3,035,645
Cuentas por cobrar comerciales, neto	36,554,724	-	36,554,724
Otras cuentas por cobrar, neto	7,264,471	-	7,264,471
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	18,447,746	18,447,746
	-----	-----	-----
Total activos	46,854,840	18,447,746	65,302,586
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	44,109,084	8,954,360	53,063,444
Cuentas por pagar comerciales	22,321,611	-	22,321,611
Otras cuentas por pagar	6,351,376	-	6,351,376
Deuda a largo plazo	140,267	236,336	376,603
	-----	-----	-----
Total pasivos	72,922,338	9,190,696	82,113,034
	=====	=====	=====

<u>Año 2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	7,033,711	-	7,033,711
Cuentas por cobrar comerciales, neto	55,057,573	-	55,057,573
Otras cuentas por cobrar, neto	7,500,866	-	7,500,866
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	15,069,260	15,069,260
	-----	-----	-----
Total activos	69,592,150	15,069,260	84,661,410
	=====	=====	=====
Obligaciones financieras	39,170,524	12,763,326	51,933,850
Cuentas por pagar comerciales	28,385,101	-	28,385,101
Otras cuentas por pagar	10,325,053	-	10,325,053
Deuda a largo plazo	125,072	376,603	501,675
	-----	-----	-----
Total pasivos	78,005,750	13,139,929	91,145,679
	=====	=====	=====

La Compañía monitorea el capital utilizando el índice de apalancamiento, el cual representa la deuda neta sobre el patrimonio neto. La deuda neta incluye el pasivo corriente más las obligaciones financieras a largo plazo menos el efectivo.

(d) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas 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 patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	53,063,444	51,933,850
Efectivo y equivalente de efectivo	(3,035,645)	(7,033,711)
	-----	-----
Total deuda neta	50,027,799	44,900,139
	-----	-----
Total patrimonio neto	118,227,281	73,282,015
	-----	-----
Índice de endeudamiento neto	0.42	0.61
	=====	=====

4. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros separados a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):



5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO  
MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2014:

Se acordó distribuir dividendos por S/. 5,594,985, de los cuales S/. 1,875,455, se mantiene pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 formando parte del rubro de remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar.

La Compañía incrementó sus inversiones en subsidiarias, asociadas y relacionada en S/. 6,612,331 mediante la capitalización y conversión en acciones de las cuentas por cobrar a sus subsidiarias TDM- Tecnología de Materiaias Brasil Ltda. y Tematsa de México S.A., de CV.

En el año 2013:

Se adquirió activo fijo mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 1,159,011. De este monto, se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 la suma de S/. 954,459.

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	-	-
Fondos fijos	102,959	103,704
Cuentas corrientes bancarias (a)	2,624,671	5,768,477
Depósito a plazo (b)	308,015	1,161,530
	-----	-----
	3,035,645	7,033,711
	=====	=====

(a) Corresponde a cuentas bancarias en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Corresponden a depósitos en el Scotiabank Perú S.A.A., HSBC Bank Perú y en el Banco Financiero, renovables mensualmente, pactados a una intereses promedio anual de 0.60%.



- (a) Las ventas realizadas efectuadas a empresas relacionadas en los años 2014 y 2013 fueron por (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
TDM-Tecnología de Materiais Brasil Ltda.	330,735	261,708
Tecnología de Materiales Chile S.A.	313,563	59,341
Polytex S.A.	-	12,861
Unitek Perú S.A.	235,204	225,181
TDM Asfaltos S.A.C.	10,084,006	5,972,456
Tematsa de México S.A. de CV	219, 857	103,224
Tecnología de Materiales Colombia S.A.S.	189,454	192,398
TDM Ingeniería S.A.C.	97,218	2,060
TDM Construcción S.A.	6,878,811	316,917
TDM Energía S.A.C.	35,477	626,105
Norte Renovable S.A.C.	81,513	121,776
Tecnología de Materiales del Perú S.A.	1,738,773	-
	-----	-----
	20,204,611	7,894,027
	=====	=====

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	16,295,200	38,849,892
Vencidos		
Hasta 60 días	9,721,127	7,364,846
De 61 a 180 días	3,474,171	3,526,365
Más de 360 días	7,064,226	5,316,470
	-----	-----
	36,554,724	55,057,573
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	804,257	795,573
Estimación del ejercicio	1,968,815	-
Recuperos	-	(27,665)
Castigo	(1,968,815)	-
Diferencia de cambio	7,035	36,349
	-----	-----
Saldo final	811,292	804,257
	=====	=====

En opinión de la Gerencia la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (i), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2013 y 2014.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores, principalmente servicios (a)	4,900,143	6,561,873
Entregas a rendir cuenta	223,490	568,961
Por cobrar al personal	5,846	49,062
Impuesto a la renta de la Compañía, saldo a favor por recuperar	1,814,748	-
Impuesto General a las Ventas, crédito fiscal por operación con no domiciliado	7,318	8,365
Reclamos a terceros	5,148	-
Depósitos en garantía	16,612	-
Otras cuentas por cobrar diversas	291,166	312,605
	-----	-----
	7,264,471	7,500,866
	=====	=====

(a) Estos anticipos se han liquidado en su mayoría en el primer trimestre del año 2015.

9. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	24,563,145	24,855,226
Productos en proceso	1,982,887	2,210,306
Envases y embalajes	345,606	229,926
Existencias por recibir	1,368,121	1,657,621
	-----	-----
	28,259,759	28,953,079
	=====	=====

10. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

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

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deduc- ciones</u>	<u>Diferencia en cambio</u>	<u>Saldos finales</u>
Tecnología de Materiales					
Colombia S.A.S.	810,259	-	-	55,681	865,940
TDM Tecnología de					
Materiais Brasil Ltda.	4,095,315	-	(3,962,677)	270,868	403,506
Tematsa de México S.A.					
de CV	1,930,654	1,465,480	(2,183,481)	172,851	1,385,504
Unitek Perú S.A.	964,519	-	-	66,280	1,030,799
TDM Construcción S.A.	139,700	11,504,470	(6,127,177)	89,885	5,606,878
TDM Ingeniería S.A.C	21,851	428,016	(403,623)	1,825	48,069
TDM Energía S.A.C	958,765	378,733	(1,339,428)	1,930	-
Tecnología de Materiales					
Chile S.A.	5,868,797	835,400	(2,806,500)	284,196	4,181,893
Norte Renovables S.A.C	279,400	852,869	(523,944)	51,108	659,433
Tecnología de Materiales del					
Perú S.A	-	1,183,128	-	21,259	1,204,387
Préstamos por cobrar (a)	15,069,260	16,648,096	(17,346,830)	1,015,883	15,386,409
Politex S.A.	-	2,578,045	-	-	2,578,045
Maccaferri Construcción					
S.A.C.	-	483,292	-	-	483,292
Dividendos por cobrar	-	3,061,337	-	-	3,061,337
Total cuentas por cobrar	15,069,260	19,709,433	(17,346,830)	1,015,883	18,447,746

- (a) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, generan una tasa de interés anual de 7% y se estima que serán cobrados a partir del año 2016.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y RELACIONADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Valor nominal	% de participación		2014				2013					
		2014	2013	Saldo al 31.12.13 S/.	Adiciones S/.	Estimación por fluctuación S/.	Ajuste a valor razonable (c) S/.	Saldo al 31.12.14 S/.	Valor patrimonial S/.	Saldo al 31.12.12 S/.	Adiciones S/.	Saldo al 31.12.13 S/.	Valor patrimonial S/.
<u>En Subsidiarias:</u>													
TDM-Tecnología de Materiais Brasil Ltda.	1	99%	99%	1,166,798	7,636,647 (a)	-	-	8,803,445	5,493,597	1,166,798	-	1,166,798	(1,661,689)
Tecnología de Materiales Chile S.A.	1	94%	94%	427,412	-	-	-	427,412	465,203	427,412	-	427,412	1,683,677
Unitek Perú S.A.	1	79%	79%	91,637	-	-	(91,637)-	-	(649,874)	79,000	-	79,000	(59,547)
TDM Asfaltos S.A.C.	1	59.99%	59.99%	10,574,299	-	-	11,216,599	21,790,898	18,389,911	10,574,299	-	10,574,299	11,829,996
Tematsa de México S.A. de CV	1	99.90%	99.90%	278,615	2,483,851 (b)	-	-	2,762,466	1,004,871	278,615	-	278,615	(710,219)
Tecnología de Materiales Colombia S.A.S.	1	51%	51%	689,812	-	-	-	689,812	315,007	689,812	-	689,812	646,857
TDM Construcción S.A.	1	99%	99%	9,900	3,174,312	-	8,655,051	11,839,263	5,990,958	9,900	-	9,900	57,339
TDM Energia S.A.C.		80%	80%	8,000	-	(8,000)	-	-	-	-	8,000	8,000	(160,220)
TDM Ingeniería S.A.		99%	99%	9,900	-	-	-	9,900	(16,563)	-	9,900	9,900	(33,630)
TDM de Perú S.A.	1	99%	99%	9,900	-	-	-	9,900	(36,296)	9,900	-	9,900	9,288
TDM Geosintéticos S.A.	1	99%	99%	9,900	-	-	-	9,900	9,900	9,900	-	9,900	9,893
<u>En Asociadas:</u>													
Maccaferri de Perú S.A.C.	1	25%	25%	4,940,733	-	-	-	4,940,733	2,412,647	4,940,733	-	4,940,733	3,129,132
Norte Renovables S.A.	1	40%	40%	592,788	-	-	-	592,788	(22,632)	257,734	335,054	592,788	419,342
<u>En relacionada:</u>													
Polytex S.A.	1	18%	18%	8,653,758	-	-	(1,475,783)	7,177,975	7,612,668	8,653,758	-	8,653,758	7,305,919
<u>Otros:</u>													
Bonos	1	-	-	45,255	54,874	-	-	100,129	-	57,892	-	57,892	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
				27,508,707	13,349,684	(8,000)	18,304,230	59,154,621		27,155,753	352,954	27,508,707	-
				=====	=====	=====	=====	=====		=====	=====	=====	=====

(a) Corresponde a aportes en efectivo por S/. 3,508,167 y a la capitalización de cuentas por cobrar que la Compañía tenía en su subsidiaria por S/. 4,128,480

(b) Corresponde a la capitalización de cuentas por cobrar que la Compañía tenía en su subsidiaria.

(c) Corresponde al ajuste para llevar las inversiones a valor razonable sobre la base de descuento de flujo de efectivo.

12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>EXCEDENTE REVALUACION</u>	<u>AJUSTE</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
<b>COSTO DE:</b>							
Terreno	11,081,656	-	-	-	59,040,146	-	70,121,802
Edificios e instalaciones	6,972,345	52,983	-	-	-	-	7,025,328
Maquinaria y equipo	5,029,018	307,474	(3,688,487)	1,233,906	-	6,953	2,888,864
Unidades de transporte	4,267,362	-	(55,387)	-	-	34,213	4,246,188
Muebles y enseres	770,283	10,500	-	-	-	-	780,783
Equipos diversos	1,173,509	35,306	(186,375)	2,932	-	-	1,025,372
Equipos de computo	943,786	112,432	(1,816)	-	-	(17,396)	1,037,006
Trabajos en curso	1,670,900	1,921,814	-	(1,236,838)	-	-	2,355,876
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	31,908,859	2,440,509	(3,932,065)	-	59,040,146	23,770	89,481,219
	-----	=====	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>							
Edificios e instalaciones	128,393	78,743	-	-	-	-	207,136
Maquinaria y equipo	2,241,494	424,701	(1,211,454)	-	-	-	1,454,741
Unidades de transporte	2,799,349	490,074	-	-	-	(5,646)	3,283,777
Muebles y enseres	414,611	67,675	-	-	-	-	482,286
Equipos diversos	706,650	67,510	(63,766)	-	-	-	710,394
Equipos de cómputo	603,861	151,700	-	-	-	(18,909)	736,652
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	6,894,358	1,280,403	(1,275,220)	-	-	(24,555)	6,874,986
	-----	=====	=====	=====	=====	=====	-----
<b>Neto</b>	25,014,501						82,606,233
	=====						=====
<u>AÑO 2013</u>							
<b>COSTO</b>	28,810,792	3,627,231	(529,164)	-	-	-	31,908,859
	-----	=====	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	6,078,253	1,257,718	(441,613)	-	-	-	6,894,358
	-----	=====	=====	=====	=====	=====	-----
<b>Neto</b>	22,732,539						25,014,501
	=====						=====

- La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica como sigue:

Edificios e instalaciones	33.33 y 20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años
Equipo de cómputo	4 años

- En el 2014 Y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración (Nota 21)	506,177	385,052
Gastos de venta (Nota 22)	774,226	872,666
	-----	-----
	1,280,403	1,257,718
	=====	=====

- En diciembre de 2014 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de su inmueble ubicado en el Distrito de Chilca (Sur de Lima) sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, resultando un excedente de revaluación por S/. 43,689,708 e impuesto a la renta diferido por S/. 15,350,438.
- El costo de maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$ 2,308,268 El desembolso en el año 2013 ascendió a US\$ 466,187 (US\$ 255,923 en 2013). Los montos a pagar en el año 2015 asciende a US\$ 153,381.
- La Gerencia considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil de los activos fijos, y en su opinión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se ha identificado indicios de deterioro de valor de inmuebles, maquinaria y equipo.
- La Compañía tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, maquinaria y equipo, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

ACREEDOR	CLASE DE OBLIGACIÓN	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
				2014 US\$	2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
BBVA Banco Continental	Préstamo	6.13%	02/01/2015	-	-	169,952	-	169,952	-	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	6.95%	02/11/2018	-	-	6,861,991	8,340,000	1,582,140	1,478,009	5,279,851	6,861,991
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	5.24%	06/03/2018	566,972	1,554,024	1,694,679	4,345,052	607,009	939,187	1,087,670	3,405,865
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	5.58%	23/08/2017	1,218,120	759,316	3,640,961	2,123,047	1,056,654	537,795	2,584,307	1,585,252
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
				1,785,092	2,313,340	12,367,583	14,808,099	3,415,755	2,954,991	8,951,828	11,853,108
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Interbank	Financiamiento para importaciones	3.05%	24/09/2014	-	425,111	-	1,188,608	-	1,188,608	-	-
Interbank	Financiamiento para importaciones	3.05%	17/09/2014	-	583,789	-	1,632,275	-	1,632,275	-	-
Interbank	Financiamiento para importaciones	2.02%	06/03/2015	250,676	-	749,521	-	749,521	-	-	-
Interbank	Financiamiento para importaciones	2.02%	11/03/2015	769,675	-	2,301,329	-	2,301,329	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Financiamiento para importaciones	3.00%	07/03/2014	-	548,322	-	1,533,108	-	1,533,108	-	-
Banco de Crédito del Perú	Financiamiento para importaciones	3.00%	07/03/2014	-	440,475	-	1,231,568	-	1,231,568	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Financiamiento para importaciones	3.40%	10/01/2014	-	249,440	-	697,435	-	697,435	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Financiamiento para importaciones	2.90%	12/05/2014	-	301,782	-	843,785	-	843,785	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Financiamiento para importaciones	1.90%	20/02/2015	495,554	-	1,481,707	-	1,481,707	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Financiamiento para importaciones	1.90%	20/04/2015	227,292	-	679,603	-	679,603	-	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	2.95%	14/02/2014	-	358,079	-	1,001,188	-	1,001,188	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	2.95%	19/02/2014	-	388,877	-	1,087,300	-	1,087,300	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	1.95%	16/02/2015	453,915	-	1,357,205	-	1,357,205	-	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	1.95%	16/02/2015	257,999	-	771,418	-	771,418	-	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	1.90%	09/03/2015	477,168	-	1,426,732	-	1,426,732	-	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	1.90%	16/03/2015	461,279	-	1,379,223	-	1,379,223	-	-	-
BBVA Banco Continental	Financiamiento para importaciones	1.89%	06/05/2015	463,768	-	1,386,667	-	1,386,667	-	-	-
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Financiamiento para importaciones	3.15%	21/02/2014	-	752,522	-	2,104,053	-	2,104,053	-	-
BBVA Banco Continental	Pagares bancarios	3.20%	27/01/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
BBVA Banco Continental	Pagares bancarios	3.25%	20/03/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
BBVA Banco Continental	Pagares bancarios	3.15%	22/04/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
BBVA Banco Continental	Pagares bancarios	3.05%	10/02/2014	-	400,000	-	1,118,400	-	1,118,400	-	-
BBVA Banco Continental	Pagares bancarios	3.05%	10/04/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
Interbank	Pagares bancarios	3.10%	10/02/2014	-	550,000	-	1,537,800	-	1,537,800	-	-
Interbank	Pagares bancarios	1.80%	08/01/2015	1,000,000	-	2,990,000	-	2,990,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagares bancarios	3.00%	29/01/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagares bancarios	3.00%	07/02/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagares bancarios	2.70%	06/03/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagares bancarios	2.70%	06/03/2014	-	500,000	-	1,398,000	-	1,398,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagares bancarios	1.87%	11/02/2015	500,000	-	1,495,000	-	1,495,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagares bancarios	1.87%	26/02/2015	500,000	-	1,495,000	-	1,495,000	-	-	-



14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	2,285,698	13,239,627	15,525,325	1,793,262	15,455,418	17,248,680
Letras	-	6,216,924	6,216,924	-	10,485,907	10,485,907
Honorarios	24,802	735	25,537	-	26,566	26,566
Anticipos de clientes	7,382	113,544	120,926	-	11,388	11,388
A relacionadas	10,525	422,374	432,899	-	612,560	612,560
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2,328,407	19,993,204	22,321,611	1,793,262	26,591,839	28,385,101
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

15. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto general a las ventas	384,958	1,060,618
Retención del Impuesto general a las ventas	89,985	96,029
Impuesto a la renta retenido a empleados	378,617	410,573
Contribuciones sociales	111,804	165,397
Aportes a administradoras de fondos de pensiones	159,843	176,276
Otros tributos menores	8,214	17,384
Impuesto a la renta de la Compañía	-	527,091
Remuneraciones por pagar	76,740	200,368
Vacaciones por pagar	418,311	364,625
Participación de los Trabajadores	658,245	1,803,920
Anticipos recibidos de clientes	1,415,849	4,534,586
Compensación por tiempo de servicios	240,888	315,933
Dividendos por pagar	1,875,455	-
Otras cuentas por pagar	540,837	652,253
	-----	-----
	6,359,746	10,325,053
	=====	=====

16. DEUDA A LARGO PLAZO

Corresponde a dos fraccionamientos tributarios otorgados por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria a pagarse en cuotas mensuales hasta mayo y junio de 2017.

17. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente el pasivo por el mayor valor atribuido en inmuebles por adecuación a NIIF por S/. 957,433, por el excedente de revaluación por S/. 15,350,438 y S/. 6,204,991 por el mayor valor razonable de las inversiones financieras en subsidiarias y relacionada.

Al 31 de diciembre de 2013 incluye principalmente el pasivo por el mayor valor atribuido en inmuebles por adecuación a NIIF por S/. 957,433 e inversiones financieras por S/. 1,262,849.

El impuesto a la renta 2014 que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>Tributario</u> (Nota 24 (b))	<u>Efecto</u> <u>neto del año</u>	<u>Contable</u>
Impuesto a las ganancias	(2,035,141) =====	(4,849,298) =====	(6,884,439) =====

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria, es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Importe</u>	<u>Porcentaje</u>
Utilidad antes de impuesto a renta	23,077,972 -----	100.00 -----	20,197,934 -----	100.00 -----
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuestos según libros	6,923,392	30.00	6,059,380	30.00
(Ingresos no gravados) gastos reparables, neto	(4,888,251) -----	(21.19) -----	(281,189) -----	(1.39) -----
Gasto de impuesto a la renta y tasa fiscal aplicable a la renta según libros	2,035,141 =====	8.81 =====	5,778,191 =====	28.61 =====

## 18. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 18,000,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había 6 accionistas nacionales. No existen, restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	00.01	al	10.00	3	9.16
De	30.01	al	40.00	3	90.84
				---	-----
				6	100.00
				==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de terreno a valor de mercado realizado en diciembre del año 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuidos como dividendos excepto que se haya realizado por venta y siempre que exista utilidad neta.
- (c) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Nota 27(c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

## 19. COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contaba con las siguientes obligaciones:

- (a) Fianzas solidarias emitidas por cuatro entidades bancarias a favor de clientes, para garantizar el cumplimiento de los servicios prestados por S/. 3,135,338 y US\$ 769,504.

- (b) Stand By emitidas por dos entidades bancarias a favor de proveedores, para garantizar el cumplimiento de los pagos por US\$ 2,500,000.
- (c) Una carta fianzas por S/. 733,871, emitida por el Interbank, para garantizar el arbitraje con EMAPE S.A. (Nota 26)
- (d) En garantía de obligaciones financieras y cartas fianzas con entidades crediticias, la Compañía ha otorgado hipotecas por US\$ 13,397,459.

20. COSTO DE VENTAS Y DE SERVICIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de venta de mercadería	119,150,531	167,050,575
	-----	-----
Costo de servicios:		
Mano de obra	8,426,295	7,827,192
Materiales	1,314,742	5,132,803
Otros costos indirectos	2,450,184	7,865,620
	-----	-----
	12,191,221	20,825,615
	-----	-----
	131,341,752	187,876,190
	=====	=====

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	10,350,841	9,966,570
Servicios prestados por terceros (A)	4,033,150	4,098,098
Depreciación	506,177	385,052
Tributos	28,602	31,677
Cargas diversas de gestión	1,258,437	1,102,139
Amortización	130,699	106,468
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	1,968,815	-
Otros	26,941	416,793
	-----	-----
	18,303,662	16,106,797
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a servicios de almacenamiento, asesoría legal, consultorías administrativas, mantenimiento de instalaciones y equipos y servicios de vigilancia.

## 22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	8,874,038	10,766,581
Servicios prestados por terceros (a)	2,933,789	3,424,651
Depreciación	774,226	872,666
Tributos	7,785	16,824
Cargas diversas de gestión	870,439	737,353
Otros	-	115,436
	-----	-----
	13,460,277	15,933,511
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a asesorías y consultorías, gastos de marketing y servicios de vigilancia.

## 23. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos diversos (a)	4,486,035	7,172,560
Dividendos recibidos (b)	5,414,372	2,220,966
Enajenación de activo fijo	2,377,717	210,463
Otros	60,772	-
	-----	-----
	12,338,896	9,603,989
	=====	=====
<u>Gastos:</u>		
Sanciones administrativas y fiscales	(24,754)	(4,034)
Costo neto de enajenación de activo fijo	(2,502,704)	(87,551)
Otros	-	(157,038)
	-----	-----
	(2,527,458)	(248,623)
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a comisiones obtenidas sobre ventas de relacionadas a terceros y servicios diversos gerenciales, de administración, alquiler de oficinas y reembolso de gastos a relacionadas.

(b) Incluye dividendos recibidos principalmente de Politex S.A. por S/. 2,578,045 (S/. 2,145,593 en 2013), TDM Asfaltos S.A.C. por S/. 1,844,347 y de Maccaferri S.A. por S/. 991,976, correspondiente al ejercicio 2014.

## 24. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	12,130,016	14,506,414
Otros ingresos financieros	1,309,328	409,338
	-----	-----
	13,439,344	14,915,752
	=====	=====
 <u>Gastos financieros:</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(13,133,385)	(16,727,999)
Intereses sobre pagarés, préstamos bancarios y leasing	(1,558,452)	(1,632,262)
Comisiones y gastos bancarios	(463,941)	(994,446)
Otras cargas financieras	(485,578)	(84,834)
	-----	-----
	(15,641,356)	(19,439,541)
	=====	=====

## 25. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable. La participación de los trabajadores determinada para los años 2014 y 2013 fue de S/. 589,896 (Nota 27 b)) y S/. 1,674,838 respectivamente.

## 26. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

Sin embargo, debemos mencionar los siguientes procesos que viene siguiendo la Compañía:

- (a) La Compañía ha interpuesto una demanda por incumplimiento de pago en contra de la Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima S.A. (EMAPE S.A.), por S/. 4,812,827, más los intereses compensatorios y moratorios correspondientes, y los gastos del procesos arbitral y S/. 500,000 o lo que resulte, por concepto de indemnización por daños y perjuicios (valor actualizado al 7 de enero de 2015).

Con fecha 7 de enero de 2015, el Tribunal Arbitral emitió laudo arbitral, mediante Resolución No. 20, declarando fundada la deuda de S/. 4,812,827 y ordenando el cobro de la misma, así como los intereses correspondientes y el pago de la totalidad de los honorarios.

- (b) La Compañía ha interpuesto una demanda por incumplimiento de pago en contra de la Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima S.A. (EMAPE S.A.), por S/. 353,250, más los intereses compensatorios y moratorios correspondientes.

Con fecha 30 de diciembre de 2014, la Compañía envió un escrito a EMAPE S.A. teniendo como sumilla petición de arbitraje, exponiendo en el mismo los motivos por los que solicitaba se de inicio al Arbitraje Administrativo (pago de monto adeudado por la empresa demandada).

Con fecha 30 de enero de 2015, la Compañía envió carta a EMAPE S.A., designando a su árbitro de parte.

Con fecha 6 de febrero de 2015, la Compañía recibió la carta de aceptación del árbitro.

La Gerencia estima que no se generarán pasivos de importancia relacionados a este asunto.

## 27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 al 2014, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del 2009 ha sido fiscalizada por la Administración Tributaria, las acotaciones fueron aceptadas por la Compañía y acogidas en dos fraccionamientos tributarios. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la Renta Tributario de S/. 2,035,141 ha sido determinado como sigue:

Utilidad antes de impuesto a la renta	8,828,416
Participación de los trabajadores	589,896
	-----
	9,418,312
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Depreciación del mayor valor del activo fijo por revaluación voluntaria	22,763
2. Estimación de incobrables a relacionadas	1,968,815
3. Gastos sin sustento	503,393
4. Gastos de vehículos	262,397
5. Multas y sanciones fiscales	24,754
6. Gastos con comprobantes de pago que no cumplen con los requisitos mínimos legales	59,210
7. Exceso de gastos de viajes	67,610
8. Otros	218,823
	-----
	3,127,765
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Dividendos recibidos	(5,414,372)
2. Otros ingresos no gravados	(60,772)
	-----
	(5,475,144)
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas y no pagadas en el 2012	128,756
2. Mayor depreciación de activos fijos adquiridos en arrendamiento financiero	448,292
	-----
	577,048
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Mayor depreciación de activos fijos adquiridos en arrendamiento financiero	(229,443)
2. Vacaciones provisionadas en años anteriores y pagadas en el 2012	(44,840)
	-----
	(274,283)
	-----
Base imponible	7,373,698
Participación de los trabajadores, 8%	(589,896)
	-----
Base imponible del Impuesto a la Renta	6,783,802
	=====
Impuesto a la Renta, 30%	(2,035,141)
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos de que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica, se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contarse con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. La depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.
- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

28. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
    - NIIF 13 Medición del valor razonable
    - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
    - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
    - NIC 38 Activos intangibles
  - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
    - NIIF 13 Medición del valor razonable
  - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.
    - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
    - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
- Nuevos pronunciamientos**
- NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero considera que no sería importante.

29. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 7 de abril de 2015, que puedan afectarlos significativamente.

\*\*\*