

Vulco Perú S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Vulco Perú S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Vulco Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Vulco Perú S.A. (una compañía peruana subsidiaria de Weir Group PLC), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidos en las notas 1 al 21 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Vulco Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
25 de febrero de 2015

Refrendado por

*Paredes, Zaldivar, Bursa
& Asociados*


Moisés Marquina
C.P.C.C. Matrícula No.15627

Vulco Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	19,812	13,506
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	21,534	22,917
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18(b)	645	820
Otras cuentas por cobrar	5	901	3,102
Inventarios, neto	6	45,914	55,194
Gastos contratados por anticipado		547	731
Total activo corriente		89,353	96,270
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	5	550	494
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	7	24,604	24,347
Activo por impuesto a la ganancias diferido	11	1,951	1,602
Intangibles, neto		236	173
Total activo		116,694	122,886
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	8	6,354	13,549
Otras cuentas por pagar	9	20,254	32,158
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18(b)	9,089	8,977
Obligaciones financieras	10(a)	54	336
Total pasivo corriente		35,751	55,020
Obligaciones financieras	10(a)	-	62
Total pasivo		35,751	55,082
Patrimonio neto	12		
Capital social		5,809	5,809
Reserva legal		1,162	1,162
Resultados acumulados		73,972	60,833
Total patrimonio neto		80,943	67,804
Total pasivo y patrimonio neto		116,694	122,886

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Vulco Perú S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	14	187,866	185,029
Costo de ventas	14	(132,176)	(142,777)
Utilidad bruta		<u>55,690</u>	<u>42,252</u>
Gastos de ventas	15	(10,650)	(10,112)
Gastos administrativos	16	(10,196)	(7,866)
Ingresos diversos	17	2,310	7,366
Utilidad operativa		<u>37,154</u>	<u>31,640</u>
Gastos financieros		(463)	(382)
Ingresos financieros		14	146
Diferencia en cambio, neta	20	1,909	(1,505)
Utilidad antes del impuesto a la ganancias		<u>38,614</u>	<u>29,899</u>
Impuesto a las ganancias	11(b)	(13,713)	(12,074)
Utilidad neta		<u>24,901</u>	<u>17,825</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Vulco Perú S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	5,809	1,162	50,873	57,844
Distribución y adelanto de dividendos, nota 12(c)	-	-	(7,865)	(7,865)
Utilidad neta	-	-	17,825	17,825
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>5,809</u>	<u>1,162</u>	<u>60,833</u>	<u>67,804</u>
Distribución y adelanto de dividendos, nota 12(c)	-	-	(11,762)	(11,762)
Utilidad neta	-	-	24,901	24,901
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>5,809</u>	<u>1,162</u>	<u>73,972</u>	<u>80,943</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Vulco Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	191,513	189,467
Pagos a proveedores	(139,139)	(158,376)
Pagos a trabajadores y otros	(19,784)	(13,706)
Pagos de tributos	(9,704)	(10,296)
Adelanto de clientes	-	4,875
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>22,886</u>	<u>11,964</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de instalaciones, maquinaria y equipo	(4,181)	(7,857)
Adquisición de intangibles	(293)	(109)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(4,474)</u>	<u>(7,966)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(11,762)	(7,865)
Pago obligaciones financieras	(344)	(492)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(12,106)</u>	<u>(8,357)</u>
Aumento (disminución) del efectivo y equivalente de efectivo	6,306	(4,359)
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	<u>13,506</u>	<u>17,865</u>
Saldo del efectivo neto al cierre del ejercicio	<u>19,812</u>	<u>13,506</u>
Operaciones que no generan flujo de efectivo		
Adquisición de instalaciones, maquinaria y equipo mediante arrendamiento financiero y/o cuentas por pagar diversas	-	400

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado.

Vulco Perú S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Vulco Perú S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Weir Group PLC (en adelante "la Principal"), empresa domiciliada en Escocia - Reino Unido, la que posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital social por intermedio de su holding, Vulco Chile S.A. (en adelante "la Holding"). La Compañía se constituyó en la ciudad de Lima en junio de 1986.

La actividad económica de la Compañía comprende principalmente la importación y comercialización de equipos orientados al sector minero, tales como: (i) bombas, (ii) hidrociclones, (iii) válvulas, entre otras.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, está ubicado en Av. Separadora Industrial 2201, urbanización Vulcano, en el distrito de Ate, Lima-Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Gerencia de la compañía y serán presentados para la aprobación del directorio y los accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, la moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indique de otro modo.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014.

Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a la compensación de activos financieros y pasivos financieros, y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- Entidades de inversión. Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013.

En ese sentido, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo efecto en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía únicamente mantiene activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se incluye en el rubro "Ingresos financieros" y las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Baja de activos financieros -

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

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la podría verse obligada a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluye cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras que devengan intereses.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Obligaciones financieras -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

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

Baja en cuentas -

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

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

(iv) *Compensación de instrumentos financieros*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 21. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Moneda funcional y de presentación -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Tal como se indica en la nota 20 el tipo de cambio utilizado en las transacciones en moneda extranjera es el emitido por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo corresponde a los rubros de caja, cuentas corrientes, y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

(d) Inventarios -

Los inventarios están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la Autoridad Tributaria), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías y las materias primas. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de las existencias por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

El costo de los productos terminados comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación; asimismo, se excluyen los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

Los materiales auxiliares y los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor.

La provisión para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(e) Gastos contratados por anticipado -

Los costos de servicios pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el servicio contratado por la Compañía se ha prestado.

(f) Instalaciones, maquinaria y equipo -

El rubro de instalaciones, maquinaria y equipo se registra al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. En este rubro también se incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, los cuales se registran conforme se indica en el párrafo (g) siguiente.

Para los componentes significativos del rubro de instalaciones, maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Asimismo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las respectivas vidas útiles por tipo de activo:

	Años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10 a 35
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

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

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable.

Los trabajos en curso corresponden a las instalaciones en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

(g) Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

(h) Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las UGE de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de 5 años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de las intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo, no pueda ser recuperado.

(j) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del balance sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

Impuesto general a las ventas -

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

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(k) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal) o inminente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación; y el importe ha podido ser determinando de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la Compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado como gasto en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(l) Contingencias -

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

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

(m) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario.

La Compañía concluyó que actúa en calidad de mandante en todos sus acuerdos de ingresos. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Ventas de bienes: los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando:
 - (i) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
 - (ii) La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
 - (iii) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
 - (v) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.
- Ingresos por intereses: se reconocen sobre la base del rendimiento efectivo del activo en proporción al tiempo incurrido.
- Ingresos por prestación de servicios se reconocen en la medida en que se realizan y devengan, y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente; y se registran en el estado de resultados integrales en el período en que ocurren.
- (o) Reconocimiento de costos y gastos -
El costo de ventas, que corresponde al costo de las mercaderías y/o de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.
- Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.
- (p) Costos financieros -
Los costos de las obligaciones financieras se registran como gasto cuando se devengan, excepto aquellos directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado, los cuales se activan como parte de los rubros de inmuebles, mobiliario y equipos. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por desvalorización.
- Los costos de las obligaciones financieras incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos.
- (q) Eventos posteriores -
Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos-

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos juicios, estimaciones y supuestos se han realizado sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos y circunstancias pertinentes en la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en estos estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que los cambios, si hubiera, tengan un efecto significativo sobre los estados financieros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia realizó los siguientes juicios, los cuales tuvieron un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

(i) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada año, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus activos.

(ii) Provisión por desvalorización de inventarios

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización se registra en la cuenta "Estimación para desvalorización de existencias" con cargo a resultados integrales del ejercicio en que se estima que han ocurrido reducciones. Las provisiones por realización son estimadas sobre la base de un análisis específico de las condiciones del mercado, la rotación de la mercadería y los precios a la fecha en que se reporta la información financiera realizado periódicamente por la Gerencia.

(iii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de las instalaciones, maquinaria y equipo -

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de instalaciones, maquinaria y equipo, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iv) Provisión por garantías -
Debido a que los riesgos por el funcionamiento de los productos vendidos y el cumplimiento de los compromisos son asumidos por la Compañía, la Gerencia establece una provisión por garantías sobre la base de un análisis individual de los contratos en proceso, utilizando un porcentaje sobre dichas ventas por las que se determine la probabilidad de incurrir en desembolso por garantía, y se registra con cargo a los resultados integrales del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de dicha provisión.
- (v) Provisión por penalidades -
Se reconoce una provisión por penalidades sólo cuando la Compañía tiene una obligación por multas, incumplimiento de contratos o sanciones declaradas y cuyo importe haya sido claramente estimado.
- (vi) Estimación de impuestos
Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Existen diversas transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos y la fecha de pago son inciertas. En particular, en el cálculo de los impuestos diferidos, la tasa efectiva de impuestos aplicable a las diferencias temporales, principalmente en las propiedades de inversión, depende del método por el cual el importe en libros de los activos o pasivos será realizado.

La Compañía reconoce pasivos por impuestos corrientes sobre la base de las estimaciones de si los impuestos adicionales serán pagados. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, dichas diferencias impactarán los ingresos y las provisiones por impuestos diferidos en el período en el que se determinan. Los impuestos diferidos activos y pasivos son reconocidos en términos netos, en la medida en que están relacionados con la misma autoridad fiscal y vencen en aproximadamente el mismo período.

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias, realizadas por la Compañía y sus asesores legales

2.5 Normas emitidas pero aún no vigentes -

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

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	48	51
Cuentas corrientes (b)	<u>19,764</u>	<u>13,455</u>
	<u>19,812</u>	<u>13,506</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	21,966	23,278
Estimación de cobranza dudosa (c)	<u>(432)</u>	<u>(361)</u>
	<u>21,534</u>	<u>22,917</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, serán cobradas en el periodo corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Al 31 de diciembre		
Vigentes	6,850	13,312
Vencido		
- Hasta 30 días	9,051	5,088
- De 31 a 60 días	3,025	1,818
- De 61 a 90 días	2,436	1,016
- De 91 a 180 días	209	1,791
- De 181 a 360 días	184	82
- De 360 días a más	211	171
	<u>21,966</u>	<u>23,278</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	361	329
Provisión de ejercicio	42	-
Diferencia en cambio	29	32
	<u>432</u>	<u>361</u>
Saldo final	<u>432</u>	<u>361</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos en garantía (c)	550	494
Anticipos a proveedores (b)	456	1,775
Reclamaciones a terceros	227	243
Saldo a favor pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	-	956
Otras cuentas por cobrar menores	218	128
	<u>1,451</u>	<u>3,596</u>
Menos:		
Porción no corriente (c)	<u>(550)</u>	<u>(494)</u>
	<u>901</u>	<u>3,102</u>

(b) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, esta cuenta comprende principalmente los anticipos otorgados a los proveedores para la adquisición de materia prima y suministros diversos.

(c) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, comprenden los fondos entregados en garantías por los locales arrendados con contratos con vigencia mayor a un año que mantiene la compañía para sus actividades.

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas cuentas por cobrar son recuperables en el corto plazo y no resulta necesario realizar una provisión de cobranza dudosa.

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Productos terminados	31,933	34,020
Producción en proceso (b)	4,653	4,578
Materias primas	4,761	5,930
Suministros	2,210	2,860
Existencias por recibir (c)	4,462	11,106
	<u>48,019</u>	<u>58,494</u>
Menos:		
Estimación para desvalorización de existencias (d)	<u>(2,105)</u>	<u>(3,300)</u>
	<u>45,914</u>	<u>55,194</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los costos de los equipos importados y los servicios de taller de mecánica y preparación (revestimiento) que se encontraban en proceso y pendientes de culminación.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por recibir corresponden principalmente a equipos adquiridos a sus relacionadas con la finalidad de atender la demanda de sus clientes a nivel nacional. Los equipos fueron recibidos durante el primer trimestre del año 2014 y 2013, respectivamente.
- (d) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	3,300	5,344
Recupero, nota 14(a)	<u>(1,195)</u>	<u>(2,044)</u>
Saldo final	<u>2,105</u>	<u>3,300</u>

La estimación para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia; y el área técnica y financiera. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

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

	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos Diversos S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Trabajos en Curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	4,602	6,870	2,464	1,728	7,148	1,367	2,716	26,895
Adiciones (f)	522	1,273	-	84	1,116	83	7,391	10,469
Ventas y/o retiros		(54)	(128)	-	-	-	(70)	(252)
Transferencia	1,676	2,950	255	-	891	18	(5,790)	-
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	(243)	(243)
Saldo al 31 de enero de 2013	6,800	11,039	2,591	1,812	9,155	1,468	4,004	36,869
Adiciones (f)				197	1,253	89	2,642	4,181
Ventas y/o retiros			(124)		(613)			(737)
Transferencia	1,567	2,467			686	12	(4,732)	-
Reclasificación							(294)	(294)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8,367	13,506	2,467	2,009	10,481	1,569	1,620	40,019
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2013	1,272	1,984	1,628	760	3,337	1,119	-	10,100
Adiciones	276	580	569	157	866	104	-	2,552
Retiros	-	(2)	(128)	-	-	-	-	(130)
Saldo al 31 de enero de 2013	1,548	2,562	2,069	917	4,203	1,223	-	12,522
Adiciones	731	848	389	175	797	77		3,017
Retiros			(124)					(124)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,279	3,410	2,334	1,092	5,000	1,300	-	15,415
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	6,088	10,096	133	917	5,481	269	1,620	24,604
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	5,252	8,477	522	895	4,952	245	4,004	24,347

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El rubro incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales, quienes mantienen la propiedad legal de los activos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo Neto S/.(000)	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)
Unidades de transporte	2,271	2,138	133	2,349	1,828	521
	<u>2,271</u>	<u>2,138</u>	<u>133</u>	<u>2,349</u>	<u>1,828</u>	<u>521</u>

- (c) Excepto por los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía de préstamos, ver nota 10(a).
- (d) El gasto por depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de ventas, nota 14	2,711	1,919
Gastos de ventas, nota 15	102	484
Gastos administrativos, nota 16	204	149
	<u>3,017</u>	<u>2,552</u>

- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En su opinión, dichas políticas son consistentes con la práctica internacional de la industria, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (f) Durante el año 2014 y 2013 las principales adiciones corresponden a obras en curso e instalaciones de la Compañía, así mismo, a la adquisición de equipos diversos que serán empleados en la actividades operativas de la Compañía. Las obras en curso por aproximadamente S/.1,620,000 al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a la construcción de una prensa hidráulica y moldes diversos que serán terminados durante el año 2015.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de sus activos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos de las cuentas por pagar comerciales ascienden a S/.6,354,000 y S/.13,549,000, respectivamente y están compuestos por facturas de proveedores locales y del exterior (principalmente por compra de inventarios) en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos pasivos no devengan intereses, tiene vencimiento corriente, y no tienen garantías específicas.

9. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a la ganancias por pagar	4,774	416
Participaciones de trabajadores (c)	4,076	2,813
Provisiones (b)	3,509	1,957
Compensación por tiempo de servicios por pagar e indemnizaciones	2,130	2,074
Vacaciones por pagar	1,918	1,696
IGV por pagar	1,107	-
Pasivo por adquisición de maquinaria, nota 7 (f)	922	2,612
Impuesto dividendos	482	-
Anticipos de clientes	400	19,927
Otros menores	936	663
	<u>20,254</u>	<u>32,158</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a la provisión estimada para cubrir garantías y riesgo técnico a las que está sujeta la Compañía, de acuerdo con los contratos suscritos con el cliente Minera Cerro Verde S.A.A por aproximadamente S/.1,319,000. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantenía provisiones por contratos con el mismo cliente por un importe S/.747,000. Dichas provisiones se han calculado en función a los mejores estimados del desembolso que será requerido para liquidar obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, y adicionalmente, en base a información histórica de operaciones similares que la compañía realizó anteriormente.

(c) Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias corriente, aplicando una tasa del 8 por ciento, y su contrapartida es presentada en el estado de ganancias y pérdidas dentro del rubro "Costo de ventas", "Gastos de ventas" y "Gastos administrativos", según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

Nombre de los Acreedores	Tasa de interés	Vencimiento	Total	
			2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Contratos de arrendamiento financiero -				
Scotiabank del Perú S.A.A.	4.35%	2014	-	275
Banco de crédito del Perú	4.85%	2015	31	65
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.93%	2015	9	58
Scotiabank del Perú S.A.A.	5.24%	2013	14	-
Total			<u>54</u>	<u>398</u>
Menos porción corriente			<u>54</u>	<u>336</u>
Porción no corriente			<u>-</u>	<u>62</u>

(b) Los pagos mínimos futuros para el arrendamiento financiero descritos en el acápite (a) de la presente nota, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos financieros S/.(000)
Hasta 1 año	54	54	338	336
Entre 1 y 5 años	-	-	69	62
Total pagos a efectuar	<u>54</u>	<u>54</u>	<u>407</u>	<u>398</u>
Menos - intereses por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>
Total	<u>54</u>	<u>54</u>	<u>398</u>	<u>398</u>

(c) Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a S/.12,002 (S/.32,634 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "gastos financieros" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Activo por impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000) (No auditado)
Activo diferido					
Provisión para desvalorización de inventarios	1,603	(613)	990	(400)	590
Provisión por garantías y penalidades	1,720	(1,466)	254	451	705
Provisión para vacaciones	716	(207)	509	28	537
Provisión por indemnización	224	-	224	(224)	-
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	50	-	50	1	51
Otros	81	(26)	55	13	68
Total activo diferido	4,394	(2,312)	2,082	(131)	1,951
Pasivo diferido					
Mayor valor en libros de maquinaria	(422)	(58)	(480)	480	-
Total pasivo diferido	(422)	(58)	(480)	480	-
Total activo diferido	3,972	(2,370)	1,602	349	1,951

Producto de a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 13(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución neta del activo diferido por aproximadamente S/.139, 000, registrada con cargo al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado separado de resultados.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	14,062	9,704
Diferido	(349)	2,370
Total impuesto a las ganancias	13,713	12,074

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>38,712</u>	<u>100.00</u>	<u>29,899</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	11,614	30.00	8,969	30.00
Efecto sobre los gastos no deducibles				
deducibles	139	0.36	-	-
Gastos no deducibles	<u>1,960</u>	<u>5.06</u>	<u>3,105</u>	<u>10.38</u>
Gasto por impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>13,713</u>	<u>35.42</u>	<u>12,074</u>	<u>40.38</u>

12. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 5,809,063 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas de un valor nominal de S/1.00 cada una.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha alcanzado el tope exigido por ley.

- (c) Distribución de dividendos -

En Junta General de accionistas del 10 de enero de 2013, se acordó realizar un adelanto de distribución de dividendos por el periodo 2012 de S/5,096,000. Asimismo, en Junta General de accionistas del 22 de julio de 2013, se acordó realizar un adelanto de distribución de dividendos por el periodo 2013 de S/2,769,000.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se acordó realizar un adelanto de la distribución de dividendos correspondiente a utilidades acumuladas al ejercicio 2013 por un importe ascendente a S/5,862,000. Asimismo con fecha 22 de diciembre de 2014, se acordó realizar un adelanto de la distribución de dividendos correspondiente a utilidades acumuladas al ejercicio 2013 por un importe ascendente a S/5,900,000.

13. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir de la utilidad la participación de los trabajadores, equivalente al 8 por ciento de acuerdo a las normas vigentes.

A partir del ejercicio 2014, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento

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

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración de impuestos respectiva.

En tal sentido, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014; así como, las declaraciones del Impuesto General a las Ventas por los mismos periodos se encuentran abiertas ante una eventual fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen, resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Autoridad Tributaria fiscalizó la declaración del impuesto a las ganancias del ejercicio 2011 y 2012 no determinando reparos a las bases imponibles.

14. Ventas y costo de venta

(a) Las ventas y el costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Ventas		
Mercaderías	178,050	177,051
Prestación de servicios	<u>9,816</u>	<u>7,978</u>
	<u>187,866</u>	<u>185,029</u>
Costo de ventas		
Inventario inicial de inventarios, nota 6	47,388	47,440
Materiales y suministros	83,253	105,050
Mano de obra	9,007	6,916
Depreciación, nota 7 (d)	2,711	1,919
Recupero de desvalorización de inventarios, nota 6(d)	(1,195)	(2,044)
Costos indirectos de fabricación	34,569	30,884
Inventario final de inventarios, nota 6	<u>(43,557)</u>	<u>(47,388)</u>
	<u>132,176</u>	<u>142,777</u>

15. Gastos de venta

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Gastos de personal	6,037	5,650
Servicios prestados por terceros	2,808	2,327
Cargas diversas de gestión	1,190	861
Provisiones	497	732
Depreciación del ejercicio, nota 7(d)	102	484
Tributos	<u>16</u>	<u>58</u>
	<u>10,650</u>	<u>10,112</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos administrativos

A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	4,740	3,935
Servicios prestados por terceros	2,163	2,173
Cargas diversas de gestión	1,646	1,529
Provisión por desmantelamiento	1,200	
Depreciación del ejercicio, nota 7(d)	204	149
Provisiones	165	-
Tributos	78	80
	<u>10,196</u>	<u>7,866</u>

17. Ingresos diversos

(a) A continuación se presenta el detalle de esta cuenta:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comisiones por venta de mercaderías	978	1,660
Ajuste por Inventario	837	1,547
Reversión de provisiones del año anterior (b)	-	3,528
Otros	495	631
	<u>2,310</u>	<u>7,366</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantenía provisiones por reubicación de planta debido al vencimiento del contrato de arrendamiento, por concepto de garantías y por pérdida estimada en un contrato suscrito con Minera Cerro Verde S.A.A. por S/2,677,728, S/1,552,153 y S/1,407,527, respectivamente, de los cuales fueron reversados durante el periodo 2013 un importe aproximado a S/3,528,000 por cambios negociados en las condiciones del contrato de arrendamiento y por negociación de precios favorables que optimizó el resultado del contrato con el cliente mencionado.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) A continuación se muestran las principales transacciones con partes relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de servicios y equipos	1,436	1,404
Compra de bienes y servicios	44,258	62,272

(b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a la Principal y relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar - Comerciales		
Vulco S.A.	64	-
Weir Minerals Australia Ltd.	60	-
Weir Minerals Mexico S.A. de CV	26	547
Weir Europe Limited	-	120
Weir Minerals India	4	97
Otros menores	43	56
Total	<u>197</u>	<u>820</u>
Weir Minerals Australia	343	-
Vulco S.A.	69	-
Weir Minerals India	36	-
Total	<u>448</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar		
Vulco Chile S.A.	4,832	4,572
Weir Minerals Netherlands BV	2,057	492
Weir Canada, INC	550	-
Weir do Brazil Ltda.	456	398
Weir Minerals Australia Ltda.	385	900
Weir Slurry Group, INC	356	-
Weir Europe Limited	188	836
The Weir Group PLC	-	394
Weir Hazleton INC	-	64
Otros menores	265	1,321
Total	<u>9,089</u>	<u>8,977</u>

(c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se originan por las ventas y/o servicios prestados y recibidos por la Compañía, son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (e) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/.3,147,282 (aproximadamente S/.3,909,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

19. Contingencias

La Compañía mantiene diversos procesos laborales y civiles relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, los resultados de estos procesos no tendrán un impacto significativo para la Compañía.

20. Objetivo y políticas de gestión de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

- (i) Directorio -
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.
- (ii) Tesorería y finanzas -
El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. En el caso de las cuentas por cobrar (ver en nota 4), el riesgo crediticio es bajo pues tienen un período promedio no mayor de 90 días para convertirse en efectivo, con lo cual cuenta con efectivo disponible; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con una cartera de aproximadamente 98 clientes (129 al 31 de diciembre de 2013) de los cuales 12 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 84 por ciento de las ventas (12 clientes representaban aproximadamente 83 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2013).

Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 por US\$ 1 para la compra y S/. 2.989 por US\$ 1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía una posición activa de U\$8,846,000 y pasiva de U\$1,392,000, respectivamente.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio aproximadamente por S/.1,909,000 (pérdida neta por S/.1,505,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
	%		
Devaluación -			
Nuevo sol	5	(1,316)	(194)
Nuevo sol	10	(2,633)	(389)
Revaluación -			
Nuevo sol	5	1,316	194
Nuevo sol	10	2,633	389

(ii) Riesgo de tipo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado relacionados principalmente a las deudas a largo plazo con tasas fijas.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasas variables por lo que los flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(iii) Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 todas las obligaciones contraídas por la Compañía tienen vencimientos corrientes.

Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éstas mantengan una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizan los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el patrimonio más la deuda neta. Dentro de la deuda neta la Compañía incluye las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pasivo corriente	35,751	55,020
Obligaciones financieras a largo plazo	-	62
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(19,812)	(13,506)
Deuda neta	<u>15,939</u>	<u>41,576</u>
Total Patrimonio	<u>80,943</u>	<u>67,804</u>
Ratio de apalancamiento (Pasivo/Patrimonio)	<u>20%</u>	<u>61%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Valor razonable

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

