



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**XYLEM WATER SOLUTIONS S.A.**

20 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros de Xylem Water Solutions S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia 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 ha identificado necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que es relevante 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 evaluar si las políticas contables aplicadas son apropiadas, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



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



A los señores Accionistas y Directores de  
**XYLEM WATER SOLUTIONS S.A.**  
20 de febrero de 2015

**Opinión**

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

Refrendado por:



----- (Socio)  
Manuel F. Castro Correa  
CPCC Matrícula No. 5735

**XYLEM WATER SOLUTIONS S.A.**

**Dictamen de los Auditores Independientes**

**Estados Financieros**

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

## **XYLEM WATER SOLUTIONS S.A.**

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

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 34

S/. = Nuevo Sol  
US\$ = Dólar Estadounidense

**XYLEM WATER SOLUTIONS PERU S.A**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>			<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>S/.</b>	<b>S/.</b>			<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	11,582,135	8,238,312	Obligaciones financieras		140,757	152,888
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	8,165,907	10,074,229	Cuentas por pagar comerciales	12	1,043,433	1,184,826
Otras cuentas por cobrar	7	341,499	316,552	Partes relacionadas	8	934,366	2,970,055
Partes relacionadas	8	4,266	-	Otras cuentas por pagar	13	2,668,858	2,867,913
Existencias, neto	9	7,486,864	7,761,519	Anticipo de clientes	14	1,735,688	1,331,573
Impuestos y gastos contratados por anticipado	10	299,796	518,990	Provisiones	15	107,474	105,740
Total activo corriente		<u>27,880,467</u>	<u>26,909,602</u>	Ingreso diferido, neto		-	203,609
				Total pasivo corriente		<u>6,630,576</u>	<u>8,816,604</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo diferido por impuesto a la renta	16	822,088	657,328	Obligaciones financieras a largo plazo		-	127,828
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto	11	5,606,523	5,576,337	Pasivo diferido por impuesto a la renta	16	174,738	156,868
Otros activos e intangibles		21,966	13,581	Total pasivo no corriente		<u>174,738</u>	<u>284,696</u>
Total activo no corriente		<u>6,450,577</u>	<u>6,247,246</u>	Total pasivo		<u>6,805,314</u>	<u>9,101,300</u>
				<b>PATRIMONIO NETO:</b>	17		
				Capital		606,664	606,664
				Capital adicional		6,355,664	6,355,664
				Reserva legal		1,383,300	1,383,300
				Resultados acumulados		19,180,102	15,709,920
				Total patrimonio neto		<u>27,525,730</u>	<u>24,055,548</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>34,331,044</u>	<u>33,156,848</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<u>34,331,044</u>	<u>33,156,848</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**XYLEM WATER SOLUTIONS PERU S.A**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Ventas netas	19	44,372,355	43,517,265
Costo de ventas	20	<u>(21,222,366)</u>	<u>(20,055,113)</u>
		<u>23,149,989</u>	<u>23,462,152</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de administración	21	(4,536,286)	(5,906,011)
Gastos de ventas	22	(11,776,336)	(11,517,327)
Otros ingresos, neto	25	195,408	1,055,899
		<u>(16,117,214)</u>	<u>(16,367,439)</u>
Utilidad operativa		<u>7,032,775</u>	<u>7,094,713</u>
Gastos financieros, neto	26	(124,511)	(92,447)
Diferencia de cambio, neto	3	697,343	785,713
		<u>572,832</u>	<u>693,266</u>
Utilidad antes de impuesto		7,605,607	7,787,979
Impuesto a la renta	18	<u>(2,463,825)</u>	<u>(2,486,720)</u>
Resultado del año		<u>5,141,782</u>	<u>5,301,259</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**XYLEM WATER SOLUTIONS PERU S.A**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 17)**

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

	<u>Capital social</u> S/.	<u>Capital adicional</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total patrimonio</u> S/.
Saldos al 01 de enero de 2013	606,664	6,355,664	992,998	10,798,903	18,754,229
Detracción de reserva	-	-	390,302	(390,302)	-
Ajuste	-	-	-	60	60
Resultado del año	-	-	-	5,301,259	5,301,259
Saldos al 31 de diciembre de 2013	606,664	6,355,664	1,383,300	15,709,920	24,055,548
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,671,600)	(1,671,600)
Resultado del año	-	-	-	5,141,782	5,141,782
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>606,664</u>	<u>6,355,664</u>	<u>1,383,300</u>	<u>19,180,102</u>	<u>27,525,730</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**XYLEM WATER SOLUTIONS PERU S.A**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranzas recibidas	55,364,772	48,755,518
Otros cobros	198,528	1,711,639
Pago a proveedores	(34,874,934)	(30,076,927)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(8,985,580)	(9,440,330)
Otros pagos	(5,455,955)	(9,622,207)
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>6,246,831</u>	<u>1,327,693</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos por compra activo fijo	(1,284,315)	(863,154)
Venta de maquinaria, unidades de transporte y equipos	192,866	148,008
Efectivo aplicado a actividades de inversión	<u>(1,091,449)</u>	<u>(715,146)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Obligaciones financieras, neto	(139,959)	122,222
Dividendos pagados	(1,671,600)	-
Efectivo (aplicado a) proveniente de actividades de financiación	<u>(1,811,559)</u>	<u>122,222</u>
Aumento neto del efectivo	3,343,823	734,769
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>8,238,312</u>	<u>7,503,543</u>
Saldo del efectivo a fin del año	<u><u>11,582,135</u></u>	<u><u>8,238,312</u></u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación</b>		
Resultado del año	5,141,782	5,301,259
Más (menos):		
Estimación (recupero) de cobranza dudosa	188,924	(62,636)
Estimación (recupero) de desvalorización de existencias	384,331	(128,345)
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	1,061,263	978,293
Amortización de intangibles	2,380	-
Impuesto a la renta diferido	(146,890)	13,330
Ajuste patrimonial	-	60
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) de:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,719,398	(2,850,928)
Otras cuentas por cobrar	(24,947)	(4,093)
Partes relacionadas	(4,266)	4,427
Existencias	(109,676)	(3,740,883)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	219,194	(19,135)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	112,889
Otros activos	(10,765)	(283)
Aumento (disminución) de:		
Cuentas por pagar comerciales	(141,393)	88,374
Partes relacionadas	(2,035,689)	1,149,532
Otras cuentas por pagar	(199,055)	405,713
Anticipos de clientes	404,115	516,224
Provisiones	1,734	(192,648)
Ingresos diferidos	(203,609)	(243,457)
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u><u>6,246,831</u></u>	<u><u>1,327,693</u></u>

## **XYLEM WATER SOLUTIONS PERÚ S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

---

#### **1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

Xylem Water Solutions Perú S.A (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Xylem Water Solutions AB, una empresa domiciliada en Estados Unidos de America se constituyó en la ciudad de Lima – Perú el 30 de noviembre de 2001. Su domicilio legal es en Avenida Defensores Del Morro N° 2220 – Chorrillos – Lima, Perú. La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, comercialización, distribución, venta, alquiler, mantenimiento y reparación de bombas de agua y similares. Asimismo se dedica a la instalación, puesta en marcha y operación de plantas de tratamiento de agua.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros del año 2014 fueron autorizados por la Gerencia el 31 de diciembre de 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación, que será realizada dentro del plazo establecido por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados el 6 de junio de 2014.

Las operaciones de la Compañía se desarrollan en un mercado altamente competitivo; servicios similares a los ofrecidos por la empresa son también ofrecidos por diversos competidores. Un cambio significativo en la base de clientes, en la competencia, en el abastecimiento de existencias o composición de sus mercados, así como en la declinación de las condiciones del negocio puede tener efectos negativos en los resultados de las operaciones de la Compañía.

#### **2. PRINCIPIOS Y POLITICAS DE CONTABILIDAD**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a) Bases de preparación y presentación -**

##### **(i) Principios de preparación y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), vigentes al 31 de diciembre de 2014. Estas incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB.

La elaboración de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, la que confirma explícitamente que, en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las normas e interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los vehículos que son llevados a valores razonables, sobre la base de tasaciones técnicas.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones; sin embargo, en opinión de la Gerencia, los resultados reales no variarán significativamente, con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

La variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana en los años 2014 y 2013 con referencia al Índice de Precios al Por Mayor, de acuerdo con estadísticas oficiales, ha sido de 1.47% y 1.55%, respectivamente.

## **(ii) Cambios en políticas contables y revelaciones**

Las políticas contables adoptadas son uniformes con relación a las aplicadas en años anteriores; excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)

Esta modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)

Esta enmienda se refiere a la divulgación de los activos deteriorados en los casos de que dicho valor se basa en el valor razonable menos los gastos de disposición.

- CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara los criterios para reconocer un pasivo y uno de dichos criterios es el requerimiento que una entidad presente una obligación como resultado de un evento anterior (conocido como un hecho obligante). Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un gravamen comprende la actividad descrita en la legislación correspondiente que finalmente resulta en el pago de dicho gravamen.

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones para la preparación de los estados financieros, han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan en o después de enero de 2015, que la Compañía no ha adoptado anticipadamente.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización". Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros consolidados.

## **b) Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultado.

## **c) Activos financieros –**

Clasificación –

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito de los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos, de ser el caso, se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de situación financiera.

#### Reconocimiento y medición –

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal menos la estimación por deterioro, de ser el caso. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros.

#### **d) Pasivos financieros –**

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

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. Los costos atribuibles a la transacción se difieren y se reconocen en resultados en el período del préstamo como parte del rendimiento del instrumento sobre la base del método de tasa efectiva de interés.

#### **e) Compensación de instrumentos financieros -**

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

#### **f) Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados.

La pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y ese evento de pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que se pueden estimar confiablemente.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

#### **g) Efectivo y equivalente de efectivo –**

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos de efectivo que se mantienen en las cuentas corrientes bancarias.

#### **h) Cuentas por cobrar comerciales -**

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

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, y revisado periódicamente en base a la experiencia anterior y al ambiente económico donde actúa, para ajustarla, con cargo o abono a los resultados del año, de modo que se mantenga en un nivel que la Gerencia considera necesario para cubrir pérdidas potenciales en la cuenta por cobrar. En opinión de la Gerencia, no hay riesgos de incobrabilidad no provisionados.

#### **i) Existencias -**

Las mercaderías y los suministros diversos han sido valuados sobre la base del costo de adquisición. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. Las existencias por recibir son valuadas sobre la base del costo de adquisición, según la factura de compra.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación por desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables.

#### **j) Propiedad, planta y equipo y depreciación -**

Las edificaciones, maquinaria y equipo, excepto por las unidades de transporte que se presentan a su valor razonable, están valorizados a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo se capitalizan únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y si se espera que surjan beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado para dicho activo, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultado en el período en el que estos gastos se incurren.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados del período.

La depreciación de las edificaciones, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta en el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	8 a 10
Maquinaria y equipo	5 a 7
Equipos de cómputo	5
Vehículos	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

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

#### **k) Arrendamiento financiero -**

Los contratos de arrendamiento de vehículos por los que se asumen sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización.

Las obligaciones por arrendamiento financiero, netos de los cargos financieros, se incluyen en el estado de situación financiera como deudas a corto y largo plazo, según su vencimiento. El costo financiero se carga a resultados en el período del arrendamiento. El costo de los vehículos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en el estimado de su vida útil.

#### **l) Activos intangibles -**

Los activos intangibles se reconocen como tales con base a la previsión que los mismos generarán para la Compañía beneficios económicos futuros y los riesgos asociados a la administración del activo son de responsabilidad de la Compañía.

Los intangibles se registran al costo inicial menos su amortización acumulada y corresponden principalmente a pagos realizados para la adquisición o desarrollo de "software" La amortización es calculada usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida

#### **m) Deterioro de activos no financieros -**

Los activos de la Compañía están sujetos a depreciación o amortización por lo que se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo corresponde al monto neto que se obtendría de su venta, menos sus costos de venta, o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor de activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas. Pérdidas por deterioro se extornan si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos y se extornan sólo en la medida que el valor en libros de activo no exceda el valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro.

#### **n) Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo de las obligaciones, usando el método de interés efectivo. Las obligaciones se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

El gasto por impuesto a la renta para el año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

#### **p) Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

**q) Beneficios del personal -**

Beneficios por cese -

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

La Compañía reconoce los beneficios por cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: i) a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o ii) de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

Participación de utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se incluye como parte del gasto de administración.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios -

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

**r) Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

**s) Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Cuando la Compañía compra sus propias acciones de capital (acciones de tesorería), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital social hasta que las acciones se cancelen, reemitan o vendan. Cuando tales acciones son posteriormente reemitidas o vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes por el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

**t) Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**u) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, y representa los montos por cobrar por la venta de bienes, neto de devoluciones, descuentos e impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando estos se pueden medir confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por venta se reconocen, dependiendo de los términos acordados con el comprador, cuando la Compañía ha entregado los bienes en condiciones de uso en el lugar establecido por el comprador o el comprador, ha recogido los bienes en los almacenes de la Compañía. En ese momento se han transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción, fluirán a la Compañía.

Los ingresos por servicios se reconocen sobre la base del grado de avance de los servicios que se están brindando.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

**v) Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de venta de los bienes se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento cuando la Compañía tiene la seguridad que ha transferido los riesgos y beneficios de los bienes producidos y de las mercaderías vendidas hacia el cliente.

El costo de servicio de los proyectos se reconoce según el gasto ejecutado y el porcentaje de avance realizado.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen. Los costos y gastos que están relacionados con los ingresos se reconocen en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos.

**w) Flujos de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera son pactadas principalmente en dólares estadounidenses y están vinculadas con la importación de existencias a proveedores del exterior y a la venta de los productos que comercializa a sus clientes nacionales, por lo que está expuesta al riesgo de verse afectada por fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Compañía. En consecuencia; ha aceptado su riesgo cambiario.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Activos -		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,548,734	2,613,311
Cuentas por cobrar comerciales	2,475,910	3,259,278
Otras cuentas por cobrar	113,249	34,907
	<u>6,137,893</u>	<u>5,907,496</u>
Pasivos -		
Obligaciones financieras	(47,234)	(99,989)
Cuentas por pagar comerciales	(192,688)	(229,458)
Partes relacionadas	(302,245)	(1,062,138)
Otras cuentas por pagar	(15,185)	(12,830)
	<u>(557,352)</u>	<u>(1,404,415)</u>
Total activo neto	<u>5,580,541</u>	<u>4,503,081</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera es de S/.2.98 para los activos y pasivos (S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) y han sido los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

La diferencia de cambio reconocida en el estado de resultado se discrimina como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingreso diferencia de cambio	1,190,678	1,310,677
Gasto por diferencia de cambio	(493,335)	(524,964)
Diferencia de cambio, neta	<u>697,343</u>	<u>785,713</u>

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% con relación al dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuesto a la renta por el año se habría incrementado/disminuido en S/.831,500 (S/.629,531 en el 2013), principalmente como resultado de las ganancias y/o pérdidas de cambio.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no mantiene activos y pasivos significativos que generan intereses. Sus ingresos y flujos del efectivo operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés surge principalmente de las obligaciones y créditos financiados provenientes/otorgados a terceros. Las tasas variables exponen al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. Las tasas fijas exponen al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales. Respecto de bancos e instituciones financieras, la Gerencia tiene como política sólo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". En el caso de las cuentas por cobrar comerciales la Gerencia evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Sobre la base de esta evaluación se establece límites de crédito individuales. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

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

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez surge de la como la Compañía administra su capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La proyección de flujos de efectivo que realiza la Gerencia de la Compañía permite obtener proyecciones actualizadas sobre las necesidades de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para atender sus necesidades operacionales, manteniendo en todo momento suficiente margen, de modo que la Compañía no incumpla con los límites de endeudamiento, de ser aplicable, sobre cualquier obligación.

El cuadro siguiente refleja los pasivos financieros considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento.

	<u>1 año</u> S/.	<u>2 años</u> S/.	<u>3 años</u> S/.	<u>Total</u> S/.
2014 -				
Obligaciones financieras corto plazo	140,757	-	-	140,757
Cuentas por pagar comerciales	1,043,433	-	-	1,043,433
Partes relacionadas	934,366	-	-	934,366
Otras cuentas por pagar	2,668,858	-	-	2,668,858
Provisiones	107,474	-	-	107,474
	<u>4,894,888</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,894,888</u>
2013 -				
Obligaciones financieras corto plazo	152,888	-	-	152,888
Cuentas por pagar comerciales	1,184,826	-	-	1,184,826
Partes relacionadas	2,970,055	-	-	2,970,055
Otras cuentas por pagar	2,996,398	-	-	2,996,398
Provisiones	105,740	-	-	105,740
Obligaciones financieras a largo plazo	152,888	112,731	15,097	280,716

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías, lo que incluye el mantener buenas relaciones con las entidades acreedoras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo, con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

#### Administración del riesgo de capital –

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, devolver el capital a éstos, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus deudas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital. La deuda neta se refiere al total del endeudamiento corriente y no corriente, menos el efectivo o equivalentes de efectivo. El capital total comprende el patrimonio neto más la deuda neta.

Al 31 de diciembre, la Compañía cuenta con suficientes recursos financieros para cubrir el total de su endeudamiento, conforme se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,582,135	8,238,312
Total pasivos	<u>(4,894,888)</u>	<u>(7,690,623)</u>
Superávit	<u><u>6,687,247</u></u>	<u><u>547,689</u></u>

#### Estimación del valor razonable de instrumentos financieros –

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

En el caso de las obligaciones financieras, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que las tasas de interés pasivas son de niveles similares a las vigentes en el mercado. Al respecto, el valor razonable es calculado sobre la base de flujos de caja descontados a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos similares.

## 4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

(a) Estimación para cuentas de cobranza dudosa -

La estimación para cuentas de cobranza dudosa se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. Al respecto, la Compañía registra una estimación para todas aquellas cuentas a las que se le han efectuado las gestiones de cobranza sin resultados positivos, debido a que la Compañía considera que por la naturaleza de los productos que comercializa tales cuentas no generarán flujos futuros.

(b) Impuestos -

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

(c) Revisión de valores en libros y estimación por deterioro

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo requiere de una estimación por deterioro. Esta determinación requiere analizar los indicadores que podrían significar deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, el saldo de este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas corrientes	11,337,679	7,873,274
Cuenta detracción	<u>244,456</u>	<u>365,038</u>
	<u>11,582,135</u>	<u>8,238,312</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por S/.1,004,631 y US\$ 3,289,545, respectivamente (S/. 930,711 y US\$ 2,613,311, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

La cuenta detracción ha sido aperturada en el Banco de la Nación y el saldo de la cuenta solo podrá ser utilizada para el pago de impuestos y tributos que establece la legislación correspondiente.

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo, Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de los bancos locales en las que la Compañía deposita su efectivo en cuentas corrientes se discrimina como sigue:

<u>Calificación del banco según clasificadora</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
(A+)	6,374,919	6,640,281
(A)	4,962,760	1,232,993
(A-)	<u>244,456</u>	<u>365,038</u>
	<u>11,582,135</u>	<u>8,238,312</u>

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas y letras por cobrar	7,705,481	10,014,921
Despachos y servicios pendientes por facturar	879,474	281,491
	<u>8,584,955</u>	<u>10,296,412</u>
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	<u>(419,048)</u>	<u>(222,183)</u>
	<u><u>8,165,907</u></u>	<u><u>10,074,229</u></u>

Los despachos y servicios pendientes de facturar corresponden al reconocimiento de los ingresos por los bienes entregados y servicios prestados a los clientes.

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

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses y son de vencimiento corriente. La antigüedad de los saldos por cobrar, incluyendo los ingresos por facturar que se presenta como deudas vigentes, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Vigentes	6,942,610	7,168,774
Vencidas:		
Entre 1-30 días	27,780	1,942,276
Entre 31-60 días	194,271	242,434
Entre 61-90 días	338,361	283,424
Entre 91-120 días	289,085	245,974
Mayores a 121	792,848	413,530
	<u>8,584,955</u>	<u>10,296,412</u>

La Compañía no mantiene una clasificación específica de sus clientes. La Gerencia efectúa un seguimiento continuo de los límites de crédito y cumplimiento de cada cliente.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro se compone como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Cuentas por cobrar al personal	1,973	5,208
Cuentas por cobrar a terceros	8,636	-
Reclamaciones a terceros	226,580	205,512
Depósito en garantía	104,310	105,832
	<u>341,499</u>	<u>316,552</u>

Las reclamaciones a terceros incluyen saldos referidos principalmente a impuestos y retenciones de terceros pendientes de reclamo.

El depósito en garantía corresponde a la garantía por el alquiler del inmueble donde actualmente funciona la Compañía.

## 8 PARTES RELACIONADAS

Los movimientos operacionales y saldos con empresas relacionadas por los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

2014 -

Relacionada	Saldo Inicial		Movimiento		Saldo final	
	Deudor	Acreeedor	Debitos	Créditos	Deudor	Acreeedor
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
ICP Texas Turbine LLC	-	-	4,266	-	4,266	-
ICP Itt WWW Colombia	-	-	2,403	2,403	-	-
Icp W-Itt Argentina	-	791,345	2,507,957	1,716,612	-	-
Icp Itt Goulds Pumps Texas-Tto Rcw	-	15,478	1,165,634	1,239,181	-	89,025
Icp Itt Goulds Pums Inc Wsd-Auburn	-	23,539	272,043	271,599	-	23,095
ITT Germany Gmbh	-	-	-	80,053	-	80,053
Xylem Water Solutions Zelienople LLC	-	9,438	9,467	29	-	-
Icp China Manufacturing	-	48,955	175,853	126,898	-	-
Xylem Dewatering Solutions, Inc.	-	27,329	2,202,347	2,176,030	-	1,012
Waterco Financial Shared Services	-	483,210	1,511,115	1,061,583	-	33,678
RCW Morton Grove	-	-	9,000	9,000	-	-
Xylem Europe Gmbh HFM	-	1,284,306	9,078,047	8,483,641	-	689,900
Xylem Europe Xylem Service Austria GmbH	-	46,582	452,106	423,127	-	17,603
Xylem Servlce Italia SRL HFM	-	178,546	330,620	152,074	-	-
Xylem Inc Flowtronex HFM	-	-	53,193	53,193	-	-
MJK Automation APS HFM	-	61,327	75,966	14,639	-	-
Xylem Europe gmbH XWS Herford	-	-	7,502	7,502	-	-
	-	2,970,055	17,857,519	15,817,564	4,266	934,366

2013 -

Relacionada	Saldo Inicial		Movimiento		Saldo final	
	Deudor	Acreeedor	Debitos	Créditos	Deudor	Acreeedor
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Xylem Water Solutions Panama S de R.L.	4,307	-	150	4,457	-	-
Icp Itt Water Wastewater Ab	-	1,481,870	1,564,952	83,082	-	-
Icp W-Itt Argentina	-	5,851	1,521,319	2,306,813	-	791,345
Icp Itt Goulds Pumps Texas-Tto Rcw	-	71,453	458,995	403,020	-	15,478
Icp Itt Goulds Pums Inc Wsd-Auburn	-	9,351	65,687	79,875	-	23,539
Icp Itt Lowara S.R.L-Rcw Italy	-	5,996	213,733	207,737	-	-
ICP Sanitaire US-COE	-	-	296,385	296,385	-	-
Xylem Water Solutions Zelianople LLC	-	-	19	9,457	-	9,438
Icp Ft Mexico Ip	-	1,532	1,532	-	-	-
Icp China Manufacturing	-	39,130	155,975	165,800	-	48,955
Icp Itt Austria Gmbh	-	72,769	377,848	305,079	-	-
Xylem Herford (HFM 3544)	-	-	153,400	153,400	-	-
Xylem Dewatering Solutions, Inc.	-	3,947	2,556,560	2,579,942	-	27,329
Waterco Financial Shared Services	-	128,624	567,842	922,428	-	483,210
RCW Morton Grove	120	-	9,943	10,063	-	-
Xylem Europe GmbH HFM	-	-	9,241,794	10,526,100	-	1,284,306
Sweden Holdin	-	-	37,235	37,235	-	-
Xylem Europe Xylem Service Austria GmbH	-	-	195,642	242,224	-	46,582
Xylem Servoce Italia SRL HFM	-	-	3,083	181,629	-	178,546
Xylem Inc Flowtronex HFM	-	-	51,830	51,830	-	-
MJK Automation APS HFM	-	-	15,973	77,300	-	61,327
Xylem Europe gmbH XWS Herford	-	-	28,978	28,978	-	-
	<u>4,427</u>	<u>1,820,523</u>	<u>17,518,876</u>	<u>18,672,835</u>	<u>-</u>	<u>2,970,055</u>

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a saldos en dólares estadounidenses y se han generado principalmente por la compra de bienes y la prestación de servicios, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

De acuerdo con el estudio de los precios de transferencia, los precios por la compra de bienes y prestación de servicios están acordes con los valores de mercado.

## 9 EXISTENCIAS, NETO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Mercaderías	8,269,573	7,468,167
Estimación por desvalorización	<u>(1,057,552)</u>	<u>(673,221)</u>
	7,212,021	6,794,946
Suministros	6,536	-
Existencias por recibir	138,909	961,785
Anticipo a proveedores	<u>129,398</u>	<u>4,788</u>
	<u><u>7,486,864</u></u>	<u><u>7,761,519</u></u>

El saldo del rubro de mercaderías corresponde principalmente al stock de bombas para tratamiento de agua y sus accesorios.

La desvalorización de existencias corresponde principalmente al stock de bienes que se mantienen en exceso en los almacenes, tomando como base para su cálculo la rotación de dichos bienes en el último año.

El movimiento de la estimación por desvalorización por los años 2013 y 2012 se muestra de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo inicial	673,221	801,566
Adiciones	384,331	-
Deducciones	<u>-</u>	<u>(128,345)</u>
	<u><u>1,057,552</u></u>	<u><u>673,221</u></u>

## 10 IMPUESTOS Y GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

El saldo de este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Retenciones por reclamar	-	340,062
Impuesto temporal a los activos netos	128,673	103,257
Otros impuestos pagados	36,520	10,307
Alquileres pagados por anticipado	6,000	-
Entregas a rendir del personal	8,042	15,797
Gastos contratados por anticipado	<u>120,561</u>	<u>49,567</u>
	<u><u>299,796</u></u>	<u><u>518,990</u></u>

## 11 EDIFICACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El saldo de este rubro comprende lo siguiente:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>			<b>Saldo neto</b>
	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Saldo</b>	<b>al 31 de</b>
	<b>S/.</b>	<b>acumulada</b>	<b>neto</b>	<b>diciembre</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>de 2013</b>
				<b>S/.</b>
Edificios y otras construcciones	2,774,905	(666,805)	2,108,100	2,284,029
Maquinaria y equipo	4,873,219	(2,463,735)	2,409,484	2,057,659
Unidades de transporte	378,814	(148,646)	230,168	384,139
Muebles y enseres	354,319	(96,144)	258,175	277,134
Equipos diversos	1,260,193	(659,597)	600,596	573,376
<b>Total</b>	<b>9,641,450</b>	<b>(4,034,927)</b>	<b>5,606,523</b>	<b>5,576,337</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2103, el saldo de Unidades de transporte corresponde a los vehículos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

El total de activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso ascienden a un valor bruto de S/. 1,470,897 (S/. 481,730 al 31 de diciembre de 2013).

El movimiento de este rubro por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido como sigue:

<b>2014 -</b>	<b>Saldos</b>		<b>Bajas y/o</b>	<b>Saldos</b>
	<b>iniciales</b>	<b>Adiciones</b>	<b>ajustes</b>	<b> finales</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Costo:</b>				
construcciones	2,633,206	141,698	-	2,774,904
Maquinaria y equipo	4,028,861	949,356	(104,998)	4,873,219
Unidades de transporte	488,105	-	(109,290)	378,815
Muebles y enseres	339,148	15,171	-	354,319
Equipos diversos	1,082,103	178,090	-	1,260,193
<b>Total</b>	<b>8,571,423</b>	<b>1,284,315</b>	<b>(214,288)</b>	<b>9,641,450</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
construcciones	349,177	317,628	-	666,805
Maquinaria y equipo	1,971,202	494,283	(1,750)	2,463,735
Unidades de transporte	103,966	64,352	(19,672)	148,646
Muebles y enseres	62,014	34,130	-	96,144
Equipos diversos	508,727	150,870	-	659,597
<b>Total</b>	<b>2,995,086</b>	<b>1,061,263</b>	<b>(21,422)</b>	<b>4,034,927</b>
<b>Neto</b>	<b>5,576,337</b>			<b>5,606,523</b>

<b>2013 -</b>	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Transfe- rencias</u> S/.	<u>Bajas y/o ajustes</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
Costo:					
Edificios y otras construcciones	2,151,102	86,071	396,033	-	2,633,206
Maquinaria y equipo	3,595,223	45,847	564,237	(176,446)	4,028,861
Unidades de transporte	254,950	233,155	-	-	488,105
Muebles y enseres	326,955	12,193	-	-	339,148
Equipos diversos	1,019,639	89,855	-	(27,391)	1,082,103
Trabajos en curso	-	396,033	(396,033)	-	-
<b>Total</b>	<u>7,347,869</u>	<u>863,154</u>	<u>564,237</u>	<u>(203,837)</u>	<u>8,571,423</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	88,242	260,935	-	-	349,177
Maquinaria y equipo	1,527,264	495,667	-	(51,729)	1,971,202
Unidades de transporte	63,624	40,342	-	-	103,966
Muebles y enseres	28,505	33,509	-	-	62,014
Equipos diversos	364,988	147,840	-	(4,101)	508,727
<b>Total</b>	<u>2,072,623</u>	<u>978,293</u>	<u>-</u>	<u>(55,830)</u>	<u>2,995,086</u>
<b>Neto</b>	<u>5,275,246</u>				<u>5,576,337</u>

Las transferencias a maquinaria y equipo corresponden principalmente a bombas transferidas del rubro de existencias.

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo de este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar	1,035,092	1,098,785
Facturas no emitidas	8,341	86,041
	<u>1,043,433</u>	<u>1,184,826</u>

Las cuentas por pagar se originan sustancialmente por la compra de bienes y/ servicios en el mercado local. Estas están denominadas principalmente en moneda nacional, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está conformado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar	1,180,889	1,235,203
Participaciones por pagar	760,227	711,259
Vacaciones por pagar	300,789	427,324
Compensación por tiempo de servicios	57,381	129,643
Otras remuneraciones por pagar	183,904	262,417
Otras cuentas por pagar diversas	185,668	102,067
	<u>2,668,858</u>	<u>2,867,913</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de tributos por pagar incluye S/.608,028 y S/.344,420 que corresponden a impuesto a la renta tercera categoría e impuesto general a las ventas, respectivamente (S/.926,427 y S/.166,700 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

#### **14 ANTICIPOS DE CLIENTES**

El saldo presentado en los estados financieros corresponden principalmente a los adelantos otorgados por los clientes por la compra de mercaderías y/o adelantos por los servicios a prestar, como es el caso de alquiler de equipos de tratamiento de agua y otros servicios como desarrollo de proyectos relacionados con los productos que vende la Compañía.

#### **15 PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene registrado un pasivo por S/. 107,474 (S/.105,740 al 31 de diciembre del 2013). Este corresponde a la estimación de los gastos por incurrir a futuro por garantías otorgadas a los clientes.

#### **16 PASIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA**

El movimiento del impuesto a la renta diferido en los años 2014 y 2013, calculado a la tasa establecida por la legislación tributaria vigente, y las partidas que les dieron origen, se muestran a continuación:

## IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

<b>Diferencia temporaria</b>	<b>Saldo al 31/12/2012 S/.</b>	<b>Resultado del ejercicio S/.</b>	<b>Saldo al 31/12/2013 S/.</b>	<b>Resultado del ejercicio S/.</b>	<b>Saldo al 31/12/2014 S/.</b>
Activo diferido -					
Estimación cobranza dudosa	249,631	(91,391)	158,240	(182,925)	(24,685)
Desvalorización de existencias	801,566	(128,344)	673,222	384,331	1,057,553
Suministros contabilizados al gasto	112,410	(17,748)	94,662	38,899	133,561
Activos fijos e intangibles contabilizados al gasto	-	55,371	55,371	12,864	68,235
Mayor depreciación	22,073	101,195	123,268	215,932	339,200
Remuneraciones no pagadas	462,140	143,971	606,111	117,593	723,704
Provisión bonos de gerencia	305,478	-	305,478	-	305,478
Provisión garantía de equipos	298,388	(123,641)	174,747	1,734	176,481
	<u>2,251,686</u>	<u>(60,587)</u>	<u>2,191,099</u>	<u>588,428</u>	<u>2,779,527</u>
Pasivo diferido -					
Unidades de transporte, neto	14,874	-	14,874	-	14,874
Depreciación parque de bombas	503,067	(117,452)	385,615	63,821	449,436
Depreciación arrendamiento financiero	21,111	101,297	122,408	-	122,408
	<u>539,052</u>	<u>(16,155)</u>	<u>522,897</u>	<u>59,853</u>	<u>586,718</u>
Totales, neto	<u>1,712,634</u>	<u>(44,432)</u>	<u>1,668,202</u>	<u>528,575</u>	<u>2,192,809</u>
Activo diferido por impuesto a la renta					
Estimación cobranza dudosa	74,889	(27,418)	47,471	(51,219)	(3,748)
Desvalorización de existencias	240,470	(38,503)	201,967	107,613.00	309,580
Suministros contabilizados al gasto	33,723	(5,324)	28,399	10,892.00	39,291
Activos fijos e intangibles contabilizados al gasto	-	16,611	16,611	3,602.00	20,213
Depreciación de instalaciones	6,622	30,358	36,980	60,461.00	97,441
Vacaciones y honorarios no pagados	138,642	43,191	181,833	32,926.00	214,759
Provisión bonos de gerencia	91,643	-	91,643	-	91,643
Provisión garantía de equipos	89,516	(37,092)	52,424	485.00	52,909
	<u>675,505</u>	<u>(18,177)</u>	<u>657,328</u>	<u>164,760</u>	<u>822,088</u>
Pasivo diferido por impuesto a la renta					
Unidades de transporte, neto	4,462	-	4,462	-	4,462
Depreciación parque de bombas	150,920	(35,236)	115,684	17,870	133,554
Depreciación arrendamiento financiero	6,333	30,389	36,722	-	36,722
	<u>161,715</u>	<u>(4,847)</u>	<u>156,868</u>	<u>17,870</u>	<u>174,738</u>
Totales	<u>513,790</u>	<u>(13,330)</u>	<u>500,460</u>	<u>146,890</u>	<u>647,350</u>

## 17 PATRIMONIO NETO

### a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 606,664 acciones comunes, de un valor nominal de S/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación societaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 23.82%	1	23.82%
De 23.83 a 76.18%	1	76.18%
	<u>3</u>	<u>100.00%</u>

### b) Capital adicional –

Corresponde al aporte de capital realizado por Xylem Water Co. (accionista principal) que se encuentra pendiente de capitalización y elevación a escritura pública.

### c) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal se mantiene en el monto establecido por la Ley General de Sociedades.

### d) Distribución de dividendos –

Los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas en Perú, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta, siempre y cuando la distribución de dividendos haya sido aprobada en el 2014. A partir del 2015, la tasa es de 6.8%, la misma que se incrementará gradualmente hasta alcanzar la tasa de 9.3% en el 2019. Este impuesto es de cargo de los accionistas; el mismo que es retenido y liquidado por la Compañía.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades no constituyen renta gravable para efectos del impuesto a la renta. Sin embargo, en relación con los inversionistas extranjeros, éstos están autorizados a transferir al exterior, en divisas libremente convertibles, previo pago de los impuestos de ley en los casos aplicables, el integro de sus capitales, dividendos, regalías y cualquier elemento de propiedad industrial, registrados en el organismo nacional competente (Comisión Nacional de Inversión y Tecnología Extranjera -CONITE).

El 6 de junio de 2014, en Sesión de Junta General de Accionistas se aprobó la distribución de dividendos por un importe equivalente a US\$600,000 dólares estadounidenses.

## 18 SITUACION TRIBUTARIA

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

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%. La materia imponible y el impuesto a la renta han sido determinados como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de participación de los trabajadores	8,362,336	8,500,239
<b><u>Adiciones</u></b>		
Depreciación por mayor tasa aplicada	215,932	218,647
Faltante de inventario	11,572	-
Estimación de desvalorización de inventarios	384,331	-
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	-	619,964
Activos fijos enviados al gasto	12,864	55,371
Pasivo por vacaciones no pagadas	370,053	499,041
Provisión por garantías	107,250	175,075
Multas, sanciones administrativas, penalidades	18,494	56,414
Gastos de ejercicios anteriores	30,234	93,129
Gastos cuya documentación no cumple con la formalidad	239,511	95,606
Costo de enajenación de maquinaria y equipo	-	69,633
Suministros diversos enviados al gasto	133,561	94,662
Impuesto a la renta de no domiciliados	-	184,884
Otros gastos no deducibles	272,357	22,165
<b><u>Deducciones</u></b>		
Ingresos extraordinarios, indemnización seguro	-	(86,899)
Depreciación de activos en arrendamiento financiero	(63,821)	(101,297)
Remuneraciones pagadas provisionadas el año anterior	(252,460)	(355,070)
Recupero estimación cobranza dudosa	(182,925)	(711,355)
Recupero estimación desvalorización de existencias	-	(128,344)
Provisión por garantías año anterior	(105,515)	(298,716)
Suministros diversos enviados al gasto el año anterior	(94,662)	(112,410)
Base para cálculo de la participación de los trabajadores	<u>9,459,112</u>	<u>8,890,740</u>
Participación de los trabajadores	(756,729)	(711,259)
Participación de los trabajadores no pagadas	-	65,155
Utilidad tributaria	<u>8,702,383</u>	<u>8,244,636</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>2,610,715</u>	<u>2,473,390</u>

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente	2,610,715	2,473,390
Diferido	(146,890)	13,330
	<u>2,463,825</u>	<u>2,486,720</u>

- b) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>S/.</b>	<b>%</b>	<b>S/.</b>	<b>%</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>7,605,607</u>	<u>100.0</u>	<u>7,854,135</u>	<u>100.0</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica	2,281,682	30.0	2,356,241	30.0
Efecto de gastos no deducibles	171,650	2.3	156,549	2.0
Efecto de ingresos no gravados	-	-	(26,070)	(0.3)
Efecto por el cambio de tasa de impuesto a la renta	<u>10,492</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u><u>2,463,825</u></u>	<u><u>32.3</u></u>	<u><u>2,486,720</u></u>	<u><u>31.7</u></u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización).

Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones

- d) El valor de mercado de las transacciones que se realicen entre partes vinculadas, así como aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Esta obligación rige para los fines del cálculo del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa.

Las normas legales requieren que cuando se cumplan ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. En adición, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Sobre el particular, la Gerencia de la Compañía, considera que se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre estos temas, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- e) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal a los Activos, que grava a los generadores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. A partir de 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que exceden S/. 1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

- f) Con fecha 31 de diciembre de 2014 se publicó la Ley N° 30296 Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, mediante la cual se dictaron diversas medidas de carácter tributario con el fin de reactivar la economía en el país. Como parte de las medidas aprobadas se aprobó la disminución gradual de la tasa del impuesto a la renta y el incremento gradual de la tasa del impuesto a los dividendos a partir del 2015.

La Tasa del impuesto a la renta para el año 2015 asciende a 28%, la cual irá disminuyendo hasta alcanzar el 26% en el año 2019. En lo que respecta al impuesto a los dividendos la tasa para el 2015 es de 6.8% y se incrementará gradualmente hasta alcanzar 9.3% para el año 2019.

## 19 VENTAS

Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Mercaderías	29,820,521	30,767,466
Proyectos	5,306,164	4,671,702
Alquiler de electrobombas y motobombas	5,916,089	5,077,066
Servicios y otros	3,329,581	3,001,031
	<u>44,372,355</u>	<u>43,517,265</u>

## 20 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre está conformado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Inventario inicial de existencias	7,468,246	4,731,355
Más -		
Compras de mercaderías	20,138,650	20,825,756
Servicios de terceros y otros	1,885,043	2,777,065
Menos -		
Transferencias y otros	-	(810,817)
Inventario final de existencias	(8,269,573)	(7,468,246)
	<u>21,222,366</u>	<u>20,055,113</u>

## 21 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal, directores y gerentes	2,723,138	2,589,417
Gastos de servicios prestados por terceros	1,074,892	1,224,662
Gastos por tributos	25,449	27,643
Otros gastos de gestión	435,410	1,317,097
Valuación y deterioro de activos y provisiones	277,397	747,192
	<u>4,536,286</u>	<u>5,906,011</u>

## 22 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Gastos de personal, directores y gerentes	6,217,423	6,850,913
Gastos de servicios prestados por terceros	2,799,404	2,723,118
Gastos por tributos	14,523	16,053
Otros gastos de gestión	1,340,465	1,202,896
Valuación y deterioro de activos y provisiones	1,404,521	724,347
	<u>11,776,336</u>	<u>11,517,327</u>

## 23 GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Remuneraciones	5,655,369	5,952,128
Vacaciones	366,555	499,041
Gratificaciones	851,872	995,632
Comisiones	433,600	459,282
Compensación por tiempo de servicio	462,873	560,129
Contribución a Essalud	643,636	471,398
Seguro de pensión y de salud	129,173	409,350
Otras remuneraciones	397,483	93,370
	<u>8,940,561</u>	<u>9,440,330</u>

Los gastos fueron distribuidos como sigue :

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Gastos administrativos	2,723,138	2,589,417
Gastos de ventas	6,217,423	6,850,913
	<u>8,940,561</u>	<u>9,440,330</u>

Los gastos relacionados con el personal de gerencia ascendió a S/.773,065 (S/.1,876,132 en el 2013).

## 24 GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Variación de existencias	21,222,366	20,825,756
Gastos de personal	8,940,560	9,440,330
Servicios prestados por terceros	3,874,296	3,947,780
Tributos	39,972	43,696
Cargas diversas de gestión	1,775,877	2,519,993
Valuación y deterioro de activos y provisiones	1,681,918	1,471,539
	<u>37,534,989</u>	<u>38,249,094</u>

Conciliación:		
Costo de ventas	21,222,366	20,825,756
Gastos de ventas	11,776,336	11,517,327
Gastos de administración	4,536,286	5,906,011
	<u>37,534,988</u>	<u>38,249,094</u>

## 25 OTROS INGRESOS, NETO

Los otros ingresos, netos, por los años terminados el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Otros ingresos -		
Recuperación de desvalorización de activos	8,450	711,355
Sobrante de inventario	-	367,839
Venta de activo fijo	-	89,523
Reintegro de seguros	8,502	93,710
Otros ingresos	214,789	91,270
	<u>231,741</u>	<u>1,353,697</u>
Otros gastos -		
Enajenación de activo fijo	-	(182,521)
Gastos de ejercicios anteriores	(17,839)	(16,785)
Multas	(12,191)	(14,914)
Penalidades	(6,303)	(39,547)
Otros gastos de gestión	-	(44,031)
	<u>(36,333)</u>	<u>(297,798)</u>
	<u>195,408</u>	<u>1,055,899</u>

## 26 GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los gastos financieros, netos, por los años terminados el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos financieros	85	1,825
Otros ingresos financieros	99	11,350
	<u>184</u>	<u>13,175</u>
Gastos financieros:		
Otros gastos financieros	(113,589)	(89,757)
Gastos de intereses de leasing	(11,106)	(15,865)
	<u>(124,695)</u>	<u>(105,622)</u>
Gastos financieros, neto	<u>(124,511)</u>	<u>(92,447)</u>

## 27 IMPACTO DE LA ADOPCION DE NIIF

Sobre la base de lo dispuesto por el artículo 5° de la ley 29720, ley que promueve las emisiones de Valores mobiliarios y fortalecimiento del mercado de capitales, la Superintendencia del Mercado de valores (SMV antes CONASEV) emitió las resoluciones N° 011-2012-SMV/01 del 27 de Abril de 2012 y su modificatoria N° 159-2013-SMV/02 del 11 de diciembre del 2013.

Mediante estas disposiciones se aprueban las normas sobre la presentación de los estados financieros auditados y bajo aplicación de NIIF, que incluye hacerlo para el conjunto de empresas involucradas en estas mismas, en tres tramos. Estos se establecieron en función al total activos o ingresos de cada empresa correspondiéndole a la compañía aplicar plenamente las NIIF para el ejercicio económico 2015.

Al respecto, la compañía, en aras de una mayor transparencia de sus estados financieros, decidió adoptar por primera vez las NIIF para la elaboración de sus estados financieros de uso general en forma anticipada, a partir del año 2013, efectuando los ajustes a los estados financieros a partir del 1 de enero de 2012 para efectos de presentación.

En virtud de lo establecido, la Compañía optó por recalcular la depreciación de ciertas partidas de la maquinaria y unidades de transporte sobre la base de la vida útil de los bienes conformantes de estas cuentas, originando un incremento en su patrimonio al 1 de enero de 2013 de S/.442,557 neto de su impuesto diferido.

## **28 EVENTOS SUBSECUENTES**

A fecha del presente informe no se han identificado eventos subsecuentes con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 que deban ser informados.