



---

**INDECO S.A.**

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

---

**INDECO S.A.**

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

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

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de **Indeco S.A.**

19 de febrero de 2015

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

### 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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

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

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

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)



19 de febrero de 2015  
Indeco S.A.

Opinión

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

*Jorge Luis Aparicio y Asociados*

Refrendado por

----- (socio)

Juan M. Antarte  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-020621

INDECO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		US\$000	US\$000		US\$000	US\$000
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	7	27,621	26,771			2
Cuentas por cobrar comerciales	8	23,640	26,016		17,391	21,739
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	4,588	5,940		2,895	269
Otras cuentas por cobrar	9	3,559	2,648		5,259	8,760
Existencias	10	28,714	30,888		25,545	30,770
Gastos contratados por anticipado		317	368			
Total del activo corriente		88,439	92,631			
<b>Activo no corriente</b>						
Inversiones en asociada	11	2,198	2,352		1,643	1,660
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	36,226	38,556		1,643	1,660
Activos intangibles		59	47		27,188	32,430
Total del activo no corriente		38,483	40,955			
Total del activo		126,922	133,586			
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones bancarias de corto plazo						
Cuentas por pagar comerciales	14				17,391	21,739
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13				2,895	269
Otras cuentas por pagar	15				5,259	8,760
Total del pasivo corriente					25,545	30,770
<b>Pasivo no corriente</b>						
Impuesto a la renta diferido pasivo	16				1,643	1,660
Total del pasivo no corriente					1,643	1,660
Total del pasivo					27,188	32,430
<b>Patrimonio</b>						
Capital	17				53,998	53,998
Acciones de inversión					1,944	1,944
Reserva legal					10,800	10,800
Resultados acumulados					32,992	34,413
Total del patrimonio					99,734	101,155
Total del pasivo y patrimonio					126,922	133,586

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros.

**INDECO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		US\$000	US\$000
Ingresos por ventas	20	239,969	291,975
Costo de ventas	21	(208,641)	(249,360)
Utilidad bruta		<u>31,328</u>	<u>42,616</u>
Gastos de venta	22	(6,880)	(8,002)
Gastos de administración	23	(10,871)	(11,593)
Otros ingresos	25	536	920
Otros gastos		(63)	(92)
Total gastos y otros ingresos de operación		<u>(17,278)</u>	<u>(18,767)</u>
Utilidad de operación		14,050	23,848
Ingresos financieros	26	156	397
Gastos financieros	26	(82)	(209)
Diferencia en cambio, neta	3.a.i	(567)	(346)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>13,557</u>	<u>23,690</u>
Impuesto a la renta	19	(5,890)	(9,308)
Utilidad del año		<u>7,667</u>	<u>14,382</u>
Otros resultados integrales:			
Porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo		-	1
Otros resultados integrales del año neto de impuestos		-	1
Resultados integrales del año		<u>7,667</u>	<u>14,383</u>
Utilidad por acción en nuevos soles (básica y diluida):	27		
Por acción común		0,051	0,096
Por acción de inversión		0,051	0,096

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros.

INDECO S.A.

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

	Número de acciones Comunes En miles	De inversión En miles	Capital US\$000	Acciones de inversión US\$000	Reserva legal US\$000	Resultados acumulados US\$000	Total US\$000
Saldos al 1 de enero de 2013	144,000,000	5,994,227	53,998	1,952	10,800	29,373	96,123
Utilidad del año	-	-	-	-	-	14,382	14,382
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	1	1
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	14,383	14,383
Transacciones con accionistas:							
Redención de acciones de inversión	-	(23,560)	-	(8)	-	(5)	(13)
Efecto de conversión de patrimonio de asociada	-	-	-	-	-	(338)	(338)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(9,000)	(9,000)
Total de transacciones con accionistas	-	(23,560)	-	(8)	-	(9,343)	(9,351)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	144,000,000	5,970,667	53,998	1,944	10,800	34,413	101,155
Saldos al 1 de enero de 2014	144,000,000	5,970,667	53,998	1,944	10,800	34,413	101,155
Utilidad del año	-	-	-	-	-	7,667	7,667
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	7,667	7,667
Transacciones con accionistas:							
Efecto de conversión de patrimonio de asociada	-	-	-	-	-	(195)	(195)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(9,000)	(9,000)
Otros	-	-	-	-	-	107	107
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	(9,088)	(9,088)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	144,000,000	5,970,667	53,998	1,944	10,800	32,992	99,734

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros.

**INDECO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Caja generada por las operaciones	31	21,430	33,666
Pago de tributos		(9,717)	(7,733)
Pago por intereses		(82)	(209)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>11,631</u>	<u>25,724</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo		5	15
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	12	<u>(1,784)</u>	<u>(2,900)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(1,779)</u>	<u>(2,885)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pagos de obligaciones financieras		(2)	(11)
Pago de dividendos		<u>(9,000)</u>	<u>(9,000)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(9,002)</u>	<u>(9,011)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		850	13,828
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>26,771</u>	<u>12,943</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>27,621</u>	<u>26,771</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 34 forman parte de los estados financieros.



## **INDECO S.A.**

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

### **1 INFORMACION GENERAL**

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

**Indeco S.A.** (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Perú el 19 de mayo de 1952 y subsidiaria indirecta de Nexans S.A. (entidad domiciliada en Francia y última controlante), a través de Invercable S.A. (entidad domiciliada en República de Chile), la que posee el 100% de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. Universitaria Sur 583, Lima, Perú.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

#### **b) Actividad económica -**

La principal actividad económica de la Compañía es la fabricación y venta de todo tipo de alambres, cables y conductores eléctricos, telefónicos, así como la prestación de servicios técnicos conexos y otras actividades industriales y comerciales.

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

El Directorio aprobó la emisión de los estados financieros individuales del año terminado el 31 de diciembre de 2014 los que serán presentados a consideración de los accionistas dentro de los plazos de Ley. En opinión del Directorio, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2015.

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

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.

#### **2.1 Bases de preparación -**

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

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

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

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

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

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

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

### **2.3 Información por segmentos -**

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Comité Ejecutivo, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La Gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el Comité Ejecutivo.

El Comité Ejecutivo evalúa el negocio desde una perspectiva de producto. De esta forma, la Gerencia ha identificado 5 segmentos operativos que los denomina Telecomunicaciones, Construcción, Energía, Desnudos y Otros que en el año 2014 representan el 1.30%, 27.7%, 39.7%, 30.3% y 1.0% de los ingresos totales de la Compañía (el 1.6%, 25.8%, 41%, 31.5% y 0.1% en el año 2013). Los segmentos reportables son: Telecom, Construcción y Equipos, Energía, Desnudos y otros.

### **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

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

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

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

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son remedidas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año en la cuenta Diferencia en cambio, neta.

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

Para propósitos del estado de flujos de efectivo el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

### **2.6 Activos financieros -**

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

#### **Préstamos y cuentas por cobrar -**

Corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, a las otras cuentas por cobrar y al efectivo y equivalente de efectivo.

Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 41 días con terceros y de 63 días con partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las ventas de bienes y servicios.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, subsecuentemente, se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

## **2.7 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado -**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de intereses o del principal, exista posibilidad de caer en insolvencia o enfrente algún tipo de reorganización financiera y cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en los resultados.

## **2.8 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, sobre la base del método promedio. Los costos relacionados con el proceso productivo se acumulan como existencias de productos en proceso y de productos terminados e incluyen principalmente el costo de alambro de cobre, alambro de aluminio, compuesto de PVC, polietilenos y esmaltes. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen. La disminución en el valor de los productos en proceso y productos terminados, por comparación con su valor neto de realización se registran en la cuenta costo de ventas del estado de resultados integrales.

## **2.9 Inversiones en asociadas -**

Las asociadas son todas las empresas sobre la que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros, subsecuentemente, se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados de la asociada, con cargo o abono, a los resultados del año u otros resultados integrales según corresponda. Los dividendos en efectivo recibidos de asociadas se acreditan al costo de la inversión. Los dividendos recibidos en acciones no se contabilizan.

## **2.10 Inmueble, maquinaria y equipo -**

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. En caso de reemplazos de componentes significativos, el valor en libros de la parte reemplazada es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren. Los costos de mantenimiento mayor (overhauls) son capitalizados como componente del bien con el que se relaciona.

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

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 20 y 40
Equipos diversos	Entre 8 y 21
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 30
Muebles y enseres	5
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	Entre 3 y 5

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.13). Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Diversos, neto" del estado de resultados integrales.

#### **2.11 Activos intangibles -**

Los activos intangibles corresponden a los costos de implementación del proyecto "Cable Builder". Los costos capitalizados incluyen el costo de licencias y los costos directamente atribuibles a la implementación y puesta en marcha del programa que se amortizan en línea recta en 4 años.

#### **2.12 Costos de endeudamiento -**

Los costos de endeudamiento generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción de activos calificados (activos que toman un período sustancial de tiempo para alcanzar su propósito de uso o venta), son agregados al costo de dichos activos hasta que en dicho período los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta. Otros costos de endeudamiento se reconocen en resultados en el período en el que se incurren.

#### **2.13 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

#### **2.14 Arrendamiento -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a los resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

#### **2.15 Préstamos -**

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción). Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en los resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### **2.16 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### **2.17 Provisiones -**

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

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

#### **2.18 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas

reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de los estados financieros. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido pasivo que surge del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil no es reconocido; asimismo, el impuesto a la renta diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido se determina usando las tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

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

Los impuestos diferidos se determinan sobre las diferencias temporales que surgen de las inversiones en asociadas, excepto por el impuesto diferido pasivo si la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales es controlada por la Compañía y, además, es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.19 Beneficios de los empleados -**

### **a) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% sobre la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

### **b) 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 a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia. En el caso que exista una oferta para el retiro voluntario, los beneficios por cese se medirán sobre la base del número de trabajadores que se espera acepten la oferta. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del balance general se descuentan a su valor presente.

c) Gratificaciones -

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

d) 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 total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

## **2.20 Capital -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio.

Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones comunes u opciones son mostradas en el capital como una deducción, neta de impuestos.

Cuando la Compañía compra sus propias acciones del 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 de la Compañía hasta que las acciones se vendan. Cuando tales acciones son subsecuentemente vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos en el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

## **2.21 Distribución de dividendos -**

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

## **2.22 Reconocimiento de Ingresos -**

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado y/o servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

### **Venta de bienes -**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía entrega los productos al cliente, éste los acepta y la cobranza está razonablemente asegurada.

### **Ingresos por alquiler -**

Los ingresos por alquiler de inmuebles se reconocen cuando se devengan y cumplen las condiciones contempladas en los respectivos contratos.

### **Ingresos por intereses -**

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de tasa de interés efectiva.



### 2.23 Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

## 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 cambio, riesgo de precio, riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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. La Compañía utiliza instrumentos financieros para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros que impactan en mayor medida a la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### a) Riesgos de mercado -

##### i) Riesgo de cambio -

El riesgo de cambio fundamentalmente resulta de la exposición a la fluctuación de los tipos de cambio para las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense, la moneda funcional de la Compañía. Las fluctuaciones en la moneda pueden afectar los costos incurridos en los resultados operacionales y flujos de efectivo de la Compañía. Debido al hecho que sus ingresos como la mayoría de sus costos y gastos están denominados en dólares estadounidenses, la exposición actual de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es limitada y se concentra sustancialmente en los costos y gastos denominados en nuevos soles. Los saldos en moneda diferente a la funcional incluidos en los estados financieros se resumen como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.000	€000	S/.000	€000
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	709	14	449	300
Cuentas por cobrar comerciales	205	-	129	-
Cuentas por cobrar diversas	<u>5,417</u>	<u>5</u>	<u>7,927</u>	<u>-</u>
	<u>6,331</u>	<u>19</u>	<u>8,505</u>	<u>300</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	( 1,562)	( 217)	( 2,316)	( 174)
Otras cuentas por pagar	( 6,034)	( 25)	( 10,371)	( 202)
	<u>( 7,596)</u>	<u>( 242)</u>	<u>( 12,687)</u>	<u>( 376)</u>
Total pasivo, neto	<u>( 1,265)</u>	<u>( 223)</u>	<u>( 4,182)</u>	<u>( 76)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en nuevos soles han sido los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondo de Pensiones de US\$0.335 por S/.1 para los activos y de US\$0.3346

por S/.1 para los pasivos (US\$0.3579 y US\$0.3576 por S/.1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas en cambio por US\$564,000 y US\$1,131,000, respectivamente (US\$178,000 y US\$524,000, respectivamente, en 2013).

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el nuevo sol hubiera tenido una devaluación/revaluación de 5% (variación que es considerada razonable) respecto del dólar estadounidense, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Año</u>	<u>Devaluación/revaluación en tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta</u>	<u>US\$000</u>
2014	+5%	(	28)
	- 5%		28
2013	+5%	(	53)
	- 5%		53

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

La Compañía mantiene depósitos a plazo significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La política de la compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que no mantiene pasivos significativos que generen intereses.

iii) Riesgo de precio -

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de cobre y aluminio, sus principales materias primas para la fabricación de sus productos. Para mitigar esta exposición, la Compañía suele compensar su exposición a este riesgo, pactando los contratos de venta de sus productos (que incluyen cobre y aluminio) y compra de materia prima (cobre y aluminio) a similares condiciones para reducir de esta forma el impacto que le pueda significar el remanente de la exposición al cobre y aluminio no cubierta por esta cobertura natural. Por esta razón, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía no realiza operaciones de cobertura.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía se relaciona con la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La Gerencia considera, en función del comportamiento histórico de su cartera y al hecho de no haberse presentado problemas relevantes de cobrabilidad, que la Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito significativo. Sin embargo, la Compañía monitorea periódicamente el historial crediticio de sus clientes y su condición financiera para identificar aspectos de riesgo. La compañía ha contratado un seguro de crédito comercial para cubrir sus riesgos comerciales en los sectores de distribuidores y contratistas.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación independiente de riesgo sea como mínimo de "A".

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo suficientes líneas de crédito con pagarés locales, así como su permanente evaluación de los flujos de efectivo provenientes de sus operaciones.

d) Administración del riesgo de la estructura de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total más la deuda neta. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento (obligaciones financieras con instituciones bancarias) más cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalente de efectivo.

El capital total equivale al patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se presenta el ratio de apalancamiento debido a que no existe deuda financiera.

e) Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

#### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

#### **4.1 Estimados y criterios contables críticos -**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Los principales estimados aplicados son:

i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipos -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente como un cambio en el estimado contable.

ii) Revisión de valores en libros y estimación para deterioro -

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2.13. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

iii) 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. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

#### **4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -**

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros de los años 2014 y 2013 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables, excepto por la definición de la moneda funcional de la Compañía que describimos en el párrafo siguiente:

Moneda funcional -

De acuerdo con la NIC 21, "Variaciones en los tipos de cambio", una entidad debe definir su moneda funcional, siendo ésta la moneda del ambiente económico primario en el que opera. En este sentido, la Gerencia ha definido al dólar estadounidense como moneda funcional de la Compañía por considerar que los factores que afectan la generación y aplicación de efectivo están vinculados a variables externas a su locación geográfica. Aspectos fundamentales que soportan esta definición es la naturaleza de los costos cuyo principal componente es el costo del cobre (commodity) que se negocia bajo precios internacionales, y la definición de los precios de venta que están también sustancialmente influidos por el precio del mineral. En adición, la Compañía mantiene sus excedentes de caja y su endeudamiento sustancialmente en dólares estadounidenses.

## 5 SEGMENTOS DE OPERACION

Los segmentos de operación son reportados de manera consistente con el reporte interno que es revisado por el Directorio, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

El Directorio evalúa periódicamente el negocio desde una perspectiva de producto y con orientación a las actividades de la Compañía. El Directorio evalúa el desempeño de los segmentos operativos en función principalmente de los ingresos por ventas y de la utilidad contable.

De esta forma, la Gerencia ha identificado tres segmentos reportables que los denomina construcción, energía y desnudos, que en el año 2014 representan 27.7%, 39.7% y 30.3% de los ingresos totales de la Compañía, respectivamente (el 25.8%, 41% y 31.5%, respectivamente, en el año 2013), con los cuales cubre la información mínima requerida por la NIIF 8.

En 2014 y 2013 los ingresos de la Compañía provienen sustancialmente de sus operaciones locales. Asimismo, las ventas y cuentas por cobrar de la Compañía no tienen una alta concentración en pocos clientes.

	<u>Construcción</u> US\$000	<u>Energía</u> US\$000	<u>Desnudos</u> US\$000	<u>Otros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Año 2014</b>					
Ventas	66,416	95,244	72,777	5,532	239,969
Margen operativo	6,303	7,380	629	( 262)	14,050
<b>Año 2013</b>					
Ventas	73,108	117,782	92,461	8,624	291,975
Margen operativo	9,360	12,546	2,150	( 208)	23,848

Los activos de la Compañía son utilizados para la producción de todos los productos que se han identificado como segmentos reportables, por lo que no es posible separar qué activos están directamente relacionados a algún segmento específico.

## 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos financieros de la Compañía, correspondientes a los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y cuentas por cobrar diversas, pertenecen a la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación de los pasivos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas</u> US\$000	<u>Otros pasivos financieros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Cuentas por pagar comerciales	221	17,170	17,391
Cuentas por pagar a relacionadas	-	2,895	2,895
Otras cuentas por pagar	-	5,259	5,259
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Cuentas por pagar comerciales	373	21,366	21,739
Cuentas por pagar a relacionadas	-	269	269
Otras cuentas por pagar	-	8,760	8,760

## 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Caja y fondos fijos	3	8
Cuentas corrientes (a)	3,118	2,663
Depósitos bancarios a corto plazo (b)	<u>24,500</u>	<u>24,100</u>
	<u>27,621</u>	<u>26,771</u>

- (a) La Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estos depósitos están colocados en bancos locales y del exterior que ostentan una evaluación crediticia alta, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales hasta 90 días y se pueden renovar a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los depósitos están denominados en dólares estadounidenses. Estos depósitos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.01% y 0.5% (0.01% y 3.3% en 2013).

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos bancarios de la Compañía de tipo "A", se evalúan en función de calificaciones de riesgo externas.

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Facturas	18,740	20,033
Letras	5,320	6,418
Provisión por deterioro	<u>(420)</u>	<u>(435)</u>
	<u>23,640</u>	<u>26,016</u>

Las facturas y letras por cobrar comerciales que están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y algunas tienen garantías específicas y cobertura de seguro de crédito. La Compañía puede canjear sus facturas por letras cuando el cliente lo solicita, previa evaluación del departamento de créditos y cobranzas, en un plazo de crédito que fluctúa entre 45 y 90 días. Estos derechos comerciales en algunos casos generan intereses a una tasa anual de 16%. Durante 2014, las letras por cobrar devengaron intereses a favor de la Compañía por aproximadamente US\$81,000 (US\$94,000 en 2013), que se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales (Nota 26).

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar, que no están ni vencidas ni deterioradas, se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los siguientes índices de incumplimiento:

	<u>2014</u> <u>No deterioradas</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>No deterioradas</u> <u>US\$000</u>
Vigentes	21,480	27,683
Vencidas hasta 30 días	1,434	316
Vencidas entre 31 y 90 días	779	103
Vencidas entre 91 y 180 días	363	58
Vencidas más de 180 días	1,147	21
Provisión cobranza dudosa	( 420)	( 435)
Notas de crédito emitidas	( 1,143)	( 1,730)
Total	<u>23,640</u>	<u>26,016</u>
Clasificación por deudor		
Grupo 1	-	44
Grupo 2	21,787	471
Grupo 3	1,853	25,501
	<u>23,640</u>	<u>26,016</u>

- Grupo 1 - clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).  
 Grupo 2 - clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.  
 Grupo 3 - clientes existentes (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos se recuperaron.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa tuvo el siguiente movimiento:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Al 1 de enero	435	491
Adiciones (Nota 23)	5	1
Castigos y recuperos (Nota 25)	( 3)	( 32)
Diferencia en cambio	( 17)	( 25)
Al 31 de diciembre	<u>420</u>	<u>435</u>

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Impuesto general a las ventas por recuperar (Nota 19.h)	886	1,569
Préstamos al personal	860	846
Reclamos a terceros	1,204	233
Impuesto a las ganancias	609	-
	<u>3,559</u>	<u>2,648</u>

## 10 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Mercaderías	591	518
Productos terminados	15,346	16,109
Productos en proceso	4,059	4,274
Materias primas y auxiliares	6,431	7,562
Suministros diversos	1,456	1,280
Existencias por recibir	<u>1,374</u>	<u>1,435</u>
	29,257	31,178
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros	<u>( 543)</u>	<u>( 290)</u>
	<u>28,714</u>	<u>30,888</u>

El movimiento de la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Al 1 de enero	290	124
Adiciones (Nota 23)	476	268
Recuperos (Nota 25)	<u>( 223)</u>	<u>( 102)</u>
Al 31 de diciembre	<u>543</u>	<u>290</u>

## 11 INVERSION EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Cobrecón S.A. (empresa asociada)	2,175	2,329
Otras	<u>23</u>	<u>23</u>
	<u>2,198</u>	<u>2,352</u>

El movimiento de la inversión en Cobrecón S.A. se resume como sigue:

	US\$000
Saldos al 1 de enero de 2013	2,608
Ganancia atribuible (Nota 26)	59
Diferencia por conversión	<u>( 338)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,329
Ganancia atribuible (Nota 26)	41
Diferencia en conversión	<u>( 195)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,175</u>

El saldo de la inversión en asociada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende 5,463 acciones comunes representativas del 33.33% del capital social de Cobrecón S.A., empresa que se dedica a la transformación de cátodos de cobre a alambrcn de cobre por encargo de sus accionistas.



A continuación se presenta la información financiera resumida de esta asociada:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Total activos	20,120	19,477
Total pasivos	5,174	5,084
Ventas netas	4,447	4,354
Ganancia del año	127	175

12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Terrenos US\$000	Edificios US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Muebles y enseres US\$000	Unidades de transporte US\$000	Equipo de cómputo US\$000	Equipos de diversos US\$000	Obras en curso US\$000	Total US\$000
<b>Año 2014</b>									
Valor neto en libros	4,735	5,984	25,357	281	18	232	1,285	664	38,556
Adiciones	-	-	54	8	-	60	5	1,657	1,784
Venta y/o retiros	-	-	(62)	-	-	(1)	-	-	(63)
Transferencias a activos	-	206	1,614	6	-	5	39	(1,911)	(41)
Cargo por depreciación	-	(343)	(2,844)	(88)	(6)	(78)	(111)	-	(3,470)
Desvalorización	-	-	(540)	-	-	-	-	-	(540)
Costo neto	<u>4,735</u>	<u>5,847</u>	<u>23,579</u>	<u>207</u>	<u>12</u>	<u>218</u>	<u>1,218</u>	<u>410</u>	<u>36,226</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>									
Costo	4,735	6,190	26,963	295	18	296	1,329	410	40,236
Depreciación acumulada	-	(343)	(2,844)	(88)	(6)	(78)	(111)	-	(3,470)
Desvalorización	-	-	(540)	-	-	-	-	-	(540)
Costo neto	<u>4,735</u>	<u>5,847</u>	<u>23,579</u>	<u>207</u>	<u>12</u>	<u>218</u>	<u>1,218</u>	<u>410</u>	<u>36,226</u>
<b>Año 2013</b>									
Valor neto en libros	4,735	6,448	24,761	299	44	266	1,299	1,315	39,165
Adiciones	-	2	82	66	-	70	15	2,665	2,900
Venta y/o retiros	-	-	(91)	(2)	-	(1)	-	-	(93)
Transferencias a activos	-	-	3,226	-	-	2	67	(3,316)	(20)
Cargo por depreciación	-	(466)	(2,621)	(82)	(26)	(105)	(96)	-	(3,396)
Costo neto	<u>4,735</u>	<u>5,984</u>	<u>25,357</u>	<u>281</u>	<u>18</u>	<u>232</u>	<u>1,285</u>	<u>664</u>	<u>38,556</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>									
Costo	4,735	6,450	27,978	363	44	337	1,381	664	41,952
Depreciación acumulada	-	(466)	(2,621)	(82)	(26)	(105)	(96)	-	(3,396)
Costo neto	<u>4,735</u>	<u>5,984</u>	<u>25,357</u>	<u>281</u>	<u>18</u>	<u>232</u>	<u>1,285</u>	<u>664</u>	<u>38,556</u>

Las obras en curso comprenden las inversiones efectuadas por la Compañía con el objetivo de aumentar la capacidad instalada de la planta.

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Costo de producción (Nota 21)	3,327	3,084
Gastos de venta (Nota 22)	74	225
Gastos de administración (Nota 23)	69	87
	<u>3,470</u>	<u>3,396</u>

El saldo de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero cuyo costo asciende a US\$3,856,000 y su depreciación acumulada a US\$1,560,000 (US\$3,862,000 y US\$1,362,000, respectivamente al 31 de diciembre 2013).

### 13 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, comprende:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Por cobrar US\$000	Por pagar US\$000	Por cobrar US\$000	Por pagar US\$000
<b>Cuentas por cobrar / pagar comerciales:</b>				
Cobrecón S.A.	4	199	7	220
Nexans Chile	477	2,692	-	49
Nexans Colombia	3,347	-	5,933	-
Nexans Iberia	439	-	-	-
Nexans Brasil	51	-	-	-
Nexans Francia	262	-	-	-
Nexans Deutschland GmbH	8	-	-	-
Nexans Canada	-	4	-	-
	<u>4,588</u>	<u>2,895</u>	<u>5,940</u>	<u>269</u>

a) Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
i) Venta de bienes		
Venta de productos terminados	13,279	10,419
Venta de mercadería, materia prima y suministros	115	175
Sub-total	<u>13,394</u>	<u>10,594</u>
Otros	120	28
	<u>13,514</u>	<u>10,622</u>

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
ii) Compra de bienes y servicios -		
Compra de mercaderías, materia prima, suministros y activo fijo	3,852	1,619
Servicios de maquila	2,095	2,390
Comisiones y Penalidades	-	455
Nexans-Internet	267	149
Contribuciones Nexans	<u>3,852</u>	<u>4,863</u>
	<u>10,066</u>	<u>9,476</u>
iii) Dividendos -		
Pagados	<u>8,287</u>	<u>8,640</u>

Los saldos comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

En opinión de la gerencia de la Compañía, las transacciones de compra y venta de materia prima y productos terminados, así como los servicios de maquila, son efectuados a valores de mercado.

b) Préstamos a personal clave -

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos al personal clave ascienden a US\$6,200 (US\$5,800 al 31 de diciembre de 2013), a un plazo promedio de cobro de 3 meses.

c) Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave (Gerencia Superior) a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. La remuneración total a estos funcionarios al 31 de diciembre de 2014 ascendió a US\$675,000 (US\$615,000 en 2013).

#### 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 este rubro comprende las cuentas por pagar comerciales que se originan principalmente por la adquisición de materia prima e insumos para la producción y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos dólares estadounidenses y soles, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se ha otorgado garantías por estas obligaciones.

Al 31 de diciembre, este rubro se divide por el tipo de producto o servicio adquirido de la siguiente forma:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Materiales, insumos y mercaderías	16,253	20,597
Servicios, consultorías, servicios diversos	811	965
Servicios publicitarios y promocionales	170	1
Servicios públicos	<u>157</u>	<u>176</u>
	<u>17,391</u>	<u>21,739</u>

## 15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Dividendos por pagar - acciones de inversión	246	245
Impuesto a las ganancias	-	2,469
Participación de los trabajadores	2,084	3,225
Vacaciones	453	443
Compensación por tiempo de servicios	119	118
Diversas	<u>2,357</u>	<u>2,260</u>
	<u>5,259</u>	<u>8,760</u>

El saldo de participaciones por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde a la provisión de la participación de los trabajadores por pagar respecto a las utilidades generadas por la Compañía, calculada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

## 16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Al 1 de enero	( 1,660)	( 950)
Efecto en resultados (Nota 19.c)	( 90)	( 710)
Otros	107	-
Total al 31 de diciembre	<u>( 1,643)</u>	<u>( 1,660)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> US\$000	<u>Adiciones (recuperos)</u> US\$000	<u>Saldo final</u> US\$000
<b>Año 2014</b>			
<b>Activo:</b>			
Provisión por deterioro de activo fijo, obsolescencia de existencias, vacaciones no pagadas y bono por retiro	789	195	984
<b>Pasivo:</b>			
Costo neto de activos con mayor valor	( 2,449)	( 178)	( 2,627)
Pasivo, neto	<u>( 1,660)</u>	<u>17</u>	<u>( 1,643)</u>
<b>Año 2013</b>			
<b>Activo:</b>			
Provisión por deterioro de activo fijo, obsolescencia de existencias, vacaciones no pagadas y bono por retiro	2,536	( 1,747)	789
<b>Pasivo:</b>			
Costo neto de activos con mayor valor	( 3,486)	1,037	( 2,449)
Pasivo, neto	<u>( 950)</u>	<u>( 710)</u>	<u>( 1,660)</u>

El análisis de impuesto diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Impuesto diferido activo		
Activo que se recuperará después de 12 meses	191	498
Activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>794</u>	<u>291</u>
	<u>985</u>	<u>789</u>
Pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
Pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>( 2,628)</u>	<u>( 2,449)</u>
Pasivo, neto	<u>( 1,643)</u>	<u>( 1,660)</u>

Las partidas para la determinación del Impuesto diferido han sido evaluadas y calculadas en función a la nueva tasa del 28%, 27% y 26%, según corresponde, vigente a partir del 1 de enero de 2015.

## 17 PATRIMONIO

### a) Capital -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 144,000,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 00.00% a 47.90%	1	144	0.0001
De 47.91% a 53.10%	<u>1</u>	<u>143,999,856</u>	<u>99.9999</u>
	<u>2</u>	<u>144,000,000</u>	<u>100.0000</u>

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la cuenta acciones de inversión está representada por 5,970,667 acciones de inversión de valor nominal de S/.1.00 cada una. De acuerdo con la ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas. Dichas acciones se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2014 ha sido de S/.1.92 por acción (2.00 en el 2013).

### c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores.

Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. En 2014 la Compañía no incrementó la reserva legal. La Compañía no deberá detracer de la utilidad neta del año 2014 para incrementar la reserva legal al haber ya alcanzado un valor del 20% del capital.

d) Resultados acumulados -

De acuerdo con el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1 % del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo 2014 se acordó distribuir dividendos correspondientes al año 2013 por US\$9,000,000. En el año 2013 en Junta General de Accionistas celebrada el 7 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos correspondientes al año 2012 por US\$9,000,000.

## 18 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del impuesto a la renta.

En 2014, la Compañía provisionó en favor de sus trabajadores la suma de US\$ 2,084,000 por concepto de participaciones (US\$3,180,000 en 2013), que han sido distribuidos entre los costos, gastos de ventas y gastos de administración en US\$1,450,000, US\$345,000 y US\$289,000, respectivamente (US\$2,212,000, US\$526,000 y US\$442,000 en 2013).

## 19 SITUACION TRIBUTARIA

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

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

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

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

- b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que ha determinado su 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 correspondiente es de 30%.

- c) El cargo por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Corriente	( 5,800)	( 8,598)
Diferido (Nota 16)	( 90)	( 710)
	<u>( 5,890)</u>	<u>( 9,308)</u>

- d) La conciliación de la tasa efectiva combinada del impuesto a la renta y participación de los trabajadores es como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Utilidad antes de impuesto a la renta	13,557	23,690
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	4,067	7,107
Partidas no deducibles	193	261
Efecto por cambio de tasas	158	-
Regularización de impuestos de años anteriores	172	-
Otros	1,300	1,940
Impuesto a la renta del año	<u>5,890</u>	<u>9,308</u>

- e) 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 de 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente. Los años, 2012, 2013 y 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados de año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- f) De acuerdo con la legislación vigente hasta el ejercicio gravable 2001, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -
- A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.
- h) Recuperación del impuesto general a las ventas -
- La Compañía goza del beneficio de recuperación del impuesto general a las ventas con relación a las exportaciones que realiza. El saldo del impuesto general a las ventas por adquisiciones al 31 de diciembre de 2014 por aproximadamente US\$886,000 (US\$1,569,000 al 31 de diciembre de 2013), puede ser aplicado contra el impuesto resultante de sus ventas en el país, impuesto a la renta u otros tributos, o, solicitar su devolución mediante notas de crédito negociables o cheques no negociables (Nota 9).



i) Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios (Drawback) -

La Ley General de Aduanas aprobada mediante D.S. No45-94-EF y el D.S. No104-95-EF, Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificados de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios (Drawback). Según indican dichas normas, la Compañía es beneficiaria de dicho régimen al ser una empresa productora - exportadora, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedios y partes o piezas incorporados o consumidos en la producción de los bienes que exporta. La tasa de restitución aplicable es de cinco por ciento del valor FOB de exportación. Durante el ejercicio 2013 y 2014 no se efectuaron solicitudes de este tipo.

**20 INGRESOS POR VENTAS**

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Ventas nacionales	171,232	201,487
Ventas al exterior	55,343	79,894
Ventas a partes relacionadas (Nota 13.a-i)	<u>13,394</u>	<u>10,594</u>
	<u>239,969</u>	<u>291,975</u>

**21 COSTO DE VENTAS**

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Productos terminados -		
Inventario inicial de productos terminados	16,109	14,002
Inventario inicial de productos en proceso	4,274	6,209
Matérias primas e insumos utilizados	188,938	228,379
Gastos de personal (Nota 24)	8,681	9,681
Otros gastos de fabricación	4,932	6,597
Depreciación (Nota 12)	3,327	3,084
Amortización	11	-
Inventario final de productos en proceso	( 4,059)	( 4,274)
Inventario final de productos terminados	<u>( 15,346)</u>	<u>( 16,109)</u>
	206,867	247,569
Mercaderías -		
Inventario inicial de mercaderías	518	790
Compras de mercaderías	1,847	1,519
Inventario final de mercaderías	<u>( 591)</u>	<u>( 518)</u>
	<u>1,774</u>	<u>1,791</u>
	<u>208,641</u>	<u>249,360</u>

**22 GASTOS DE VENTA**

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Gastos de personal (Nota 24)	2,518	2,634
Servicios recibidos de terceros	3,947	4,147
Tributos	19	50
Cargas diversas de gestión	322	946
Depreciación (Nota 12)	74	225
	<u>6,880</u>	<u>8,002</u>

### 23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Gastos de personal (Nota 24)	2,786	3,263
Servicios recibidos de terceros	5,678	6,464
Tributos	339	305
Cargas diversas de gestión	955	1,172
Depreciación (Nota 12)	69	87
Amortización	23	33
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (Nota 8)	5	1
Provisión por obsolescencia de repuestos y suministros (Nota 10)	476	268
Desvalorización de activo fijo	540	-
	<u>10,871</u>	<u>11,593</u>

### 24 GASTOS DE PERSONAL

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Remuneraciones	5,848	5,988
Participación a los trabajadores (Nota 18)	2,084	3,180
Gratificaciones	1,305	1,348
Contribuciones sociales	556	579
Compensación por tiempo de servicios	723	974
Vacaciones	650	706
Otros	2,819	2,803
	<u>13,985</u>	<u>15,578</u>

La distribución de los gastos de personal se detalla como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 21)	8,681	9,681
Gastos de venta (Nota 22)	2,518	2,634
Gastos de administración (Nota 23)	2,786	3,263
	<u>13,985</u>	<u>15,578</u>

## 25 OTROS INGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Otros ingresos -		
Recupero de provisión para desvalorización de existencias (Nota 10)	223	102
Recuperación de cuentas incobrables (Nota 8)	3	32
Venta de maquinaria y equipo	5	15
Otros	<u>305</u>	<u>771</u>
Total otros ingresos	<u>536</u>	<u>920</u>

## 26 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Ingresos financieros -		
Intereses sobre letras	81	94
Ganancia atribuida a asociada	41	59
Otros ingresos financieros	<u>34</u>	<u>244</u>
Total ingresos financieros	<u>156</u>	<u>397</u>
Gastos financieros -		
Intereses y gastos bancarios	( 8)	( 104)
Intereses por letras	( 20)	( 22)
Otros gastos financieros	<u>( 54)</u>	<u>( 83)</u>
Total gastos financieros	<u>( 82)</u>	<u>( 209)</u>

## 27 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción común y de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad del año atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha de los estados financieros. La utilidad del año ha sido prorrateada entre las acciones comunes y de inversión con base en la proporción de acciones de cada tipo a la fecha de los estados financieros.

El cálculo se resume como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Utilidad atribuible:		
Acciones comunes	7,362	13,809
Acciones de inversión	<u>305</u>	<u>573</u>
	<u>7,667</u>	<u>14,382</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación:		
Acciones comunes	<u>144,000,000</u>	<u>144,000,000</u>
Acciones de inversión	<u>5,970,667</u>	<u>5,970,667</u>
Utilidad básica:		
Por acción común (en dólares estadounidenses)	<u>0.051</u>	<u>0.096</u>
Por acción de inversión (en dólares estadounidenses)	<u>0.051</u>	<u>0.096</u>

La utilidad básica corresponde también a la utilidad diluida por acción (común y de inversión) porque no existen instrumentos financieros u otros contratos que otorguen derecho a obtener acciones comunes o de inversión y, en consecuencia, posean características de dilución.

## 28 GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha otorgado garantías por aproximadamente US\$24,434,471 principalmente a favor de las siguientes entidades: (i) Southern Peru Copper Corporation por US\$21,789,409 para garantizar el pago de compras de cobre, y Edelnor S.A. por US\$454,100 para garantizar la entrega de productos terminados, y ii) Sunat por US\$897,158 para garantizar la entrega de crédito exportador.

## 29 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene contingencias laborales y tributarias por US\$5,670,000. Al respecto, la Gerencia considera que los pasivos reconocidos son suficientes para cubrir dichas contingencias.

## 30 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 que puedan tener un impacto, en medición o revelación, sobre los estados financieros de 2014.

## 31 FLUJO DE EFECTIVO

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del año	7,667	14,382
Ajustes que no afectan el flujo de efectivo:		
Estimación de cobranza dudosa	5	1
Provisión para desvalorización de existencias	476	268
Provisión por desvalorización de maquinaria y equipo	540	-
Depreciación	3,470	3,396
Amortización	34	34
Recuperos de provisión de cobranza dudosa	( 3)	( 32)
Recuperos de provisión por desvalorización de existencias	( 223)	( 102)
Pérdida en venta de activo fijo	58	77
Resultado atribuible a empresa asociada	( 41)	( 59)
variación neta en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,315	( 4,762)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,673	( 2,951)
Otras cuentas por cobrar	( 302)	-
Existencias	1,920	( 1,280)
Gastos contratados por anticipado	9,844	7,860
Cuentas por pagar comerciales	( 4,348)	13,615
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,363	( 87)
Otras cuentas por pagar	( 4,018)	3,306
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>21,430</u>	<u>33,666</u>

### Las transacciones que no representan efectivo son:

Ajustes patrimoniales:		
Efecto de conversión de patrimonio de asociada	( 195)	( 338)