

**LIMA CAUCHO S.A.**

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

**JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN**

**DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**LIMA CAUCHO S.A.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
LIMA CAUCHO S.A.

Hemos auditado los estados financieros de LIMA CAUCHO S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto 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 28.

### **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 es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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

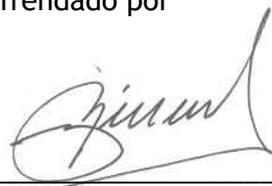
- 2 -

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LIMA CAUCHO 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.

Lima, Perú  
20 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socio)

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



**LIMA CAUCHO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	6	2,766,691	2,732,488	Otros pasivos financieros	11	51,647,214	60,701,449
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	27,684,445	20,611,635
Cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar	13	8,442,018	7,322,911
Comerciales, neto	7	46,303,776	50,584,042			-----	-----
Otras cuentas por cobrar	8	2,893,300	2,168,133	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>87,773,677</b>	<b>88,635,995</b>
		-----	-----				
		49,197,076	52,752,175	Otros pasivos financieros	11	1,648,394	5,097,689
		-----	-----	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14	93,438,436	103,401,334
Existencias, neto	9	40,749,874	41,712,283			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo</b>		<b>182,860,507</b>	<b>197,135,018</b>
Gastos pagados por anticipado		795,873	724,677				
		-----	-----	<b>PATRIMONIO NETO</b>	16		
				Capital emitido		15,962,580	15,962,580
				Otras reservas de capital		11,582,703	11,582,703
				Acciones de inversión		5,720,456	5,720,456
				Otras reservas de patrimonio - Superávit de revaluación		250,382,213	243,559,821
				Otras reservas		3,192,516	3,192,516
				Resultados acumulados		2,394,398	1,299,869
						-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		<b>93,509,514</b>	<b>97,921,623</b>	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>289,234,866</b>	<b>281,317,945</b>
Propiedades, planta y equipo, neto	10	378,585,859	380,531,340			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>472,095,373</b>	<b>478,452,963</b>
<b>Total activo</b>		<b>472,095,373</b>	<b>478,452,963</b>			=====	=====
		=====	=====				

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

**LIMA CAUCHO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	17	127,074,428	139,855,859
COSTO DE VENTAS	18	(97,511,110)	(109,812,588)
Utilidad bruta		----- 29,563,318	----- 30,043,271
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración	19	(9,688,788)	(8,982,403)
Gastos de ventas	20	(13,068,659)	(10,220,442)
Otros gastos	21	(1,254,471)	(2,898,959)
Otros ingresos	21	1,865,074	2,813,602
		----- (22,146,844)	----- (19,288,202)
Utilidad de operación		----- 7,416,474	----- 10,755,069
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS:			
Gastos	22	(13,130,369)	(13,317,985)
Ingresos	22	3,844,508	3,405,013
		----- (9,285,861)	----- (9,912,972)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(1,869,387)	842,097
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	14	(233,568)	88,275
IMPUESTO A LA RENTA		-	(341,739)
(Pérdida) utilidad neta		----- (2,102,955)	----- 588,633
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	24	----- 21,683,036	----- 21,683,036
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción	24	----- (0.09699)	----- 0.02715

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

**LIMA CAUCHO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) utilidad neta	(2,102,955)	588,633
	-----	-----
Incremento por cambio de tasa del impuesto a la renta	10,196,466	-
Incremento por revaluación de terrenos a su valor razonable, efectuada en junio de 2013 (terrenos y edificios, efectuada en enero y mayo de 2012)	-	87,074,173
	-----	-----
	10,196,466	87,074,173
	-----	-----
Total de resultados integrales	8,093,511	87,662,806
	=====	=====

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

**LIMA CAUCHO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL EMITIDO</u>	<u>OTRAS RESERVAS DE CAPITAL</u>	<u>ACCIONES DE INVERSIÓN</u>	<u>OTRAS RESERVAS DE PATRIMONIO - SUPERAVIT DE REVALUACIÓN</u>	<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	15,962,580	11,582,703	5,720,456	156,485,648	3,203,943	1,004,625	193,959,955
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(304,816)	(304,816)
Exceso sobre el límite de la reserva legal	-	-	-	-	(11,427)	11,427	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	588,633	588,633
							----- 194,243,772 -----
Resultados integrales							
Incremento por revaluación de terrenos a su valor razonable, efectuada en junio de 2013	-	-	-	87,074,173	-	-	87,074,173
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	15,962,580	11,582,703	5,720,456	243,559,821	3,192,516	1,299,869	281,317,945
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(176,590)	(176,590)
Transferencia a resultados acumulados de la depreciación realizada de los activos fijos revaluados	-	-	-	(2,145,642)	-	2,145,642	-
Extorno del impuesto a la renta diferido registrado en el excedente de revaluación	-	-	-	(1,228,432)	-	1,228,432	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(2,102,955)	(2,102,955)
							----- 279,038,400 -----
Resultados integrales							
Incremento por cambio de tasa del impuesto a la renta	-	-	-	10,196,466	-	-	10,196,466
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	15,962,580	11,582,703	5,720,456	250,382,213	3,192,516	2,394,398	289,234,866
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

**LIMA CAUCHO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranza a clientes	130,971,267	127,987,227
Pagos a proveedores	(68,146,000)	(88,882,000)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(43,270,821)	(38,371,162)
Pago de tributos	(6,316,747)	(6,747,316)
Otros cobros y pagos operativos, neto	614,789	(2,083,229)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13,852,488	(8,096,480)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos	20,582	2,080,025
Adiciones de activos fijos	(859,107)	(2,004,824)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(838,525)	75,201
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) aumento de otros pasivos financieros	(12,803,170)	10,270,228
Pago de dividendos	(176,590)	(304,816)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(12,979,760)	9,965,412
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	34,203	1,944,133
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	2,732,488	788,355
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO FINAL	2,766,691	2,732,488
	=====	=====

**LIMA CAUCHO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(2,102,955)	588,633
Más (menos) ajustes a la (pérdida) utilidad neta:		
Depreciación	3,099,447	3,072,932
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	84,786	-
Estimación por desvalorización de suministros	-	37,402
Impuesto a la renta diferido, neto	233,568	(88,278)
Recupero de estimación por desvalorización de existencias	(16,867)	-
(Utilidad) pérdida y baja de activos fijos	(15,801)	109,261
Castigo de cuentas incobrables	-	(4,675,043)
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	81,877
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	3,470,313	(7,275,466)
Disminución de existencias	979,276	9,218,131
Aumento de gastos pagados por anticipado	(71,196)	(597,366)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	7,072,810	(7,983,874)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	1,119,107	(584,689)
	-----	-----
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>13,852,488</b>	<b>(8,096,480)</b>
	=====	=====

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

## LIMA CAUCHO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS

##### a) Identificación

Lima Caucho S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 2 de mayo de 1955.

Su domicilio legal así como su planta de fabricación, almacenes y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Av. Carretera Central 349 Km. 1 - Santa Anita - Lima, Perú.

Las acciones comunes de la serie 2 y las de inversión se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (Ver Nota 16 (a) y (c)).

Los principales accionistas de la Compañía son Comercializadora Llantas Unidas S.A., domiciliada en Colombia y Blue Orbis Corp, domiciliada en la República de Panamá, cada una con el 37.297% de las acciones, totalizando el 74.594%.

##### b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la fabricación, importación y comercialización de neumáticos para uso automotriz. Sus ventas se efectúan en un 69% (65% el 2013) al mercado nacional y en un 31% (35% el 2013) al mercado exterior. Adicionalmente, presta servicios de enllante y balanceo de llantas para vehículos.

La disminución de las ventas en el año 2014 respecto al 2013 se debió principalmente a la disminución del precio promedio en el mercado de los productos que vende la Compañía, generado por la reducción de costos del caucho natural y de los derivados del petróleo; sin embargo, las ventas en unidades y kilos fueron superiores al 2013.

##### c) Venta de inmueble

Según acuerdo de la Junta de General de Accionistas del 13 de diciembre de 2013 se aprobó la venta del inmueble donde se ubica la planta de propiedad de la Compañía.

El acuerdo contempla respecto del desarrollo de las actividades empresariales de la Compañía, que éstas deben continuar. Para ello cuando se encuentre el comprador, éste deberá aceptar que se otorgue un plazo no menor a un año para la desocupación y posterior entrega del inmueble a favor del comprador. Este es el plazo que la Gerencia General considera para que la Compañía adquiera otro inmueble con sede principal y oficinas administrativas para trasladar la operación industrial y realizar las demás actividades necesarias para continuar con el desarrollo del giro del negocio.

Respecto al precio o montos comprometidos en la operación de venta del inmueble, éste será determinado de acuerdo a las ofertas que se presenten como consecuencia de la implementación del proceso de venta del inmueble, el cual ha sido encargado a la empresa Apoyo y Consultoría S.A.C., en consecuencia el precio de la venta del inmueble aún no ha sido fijado.

Estas condiciones particulares de la operación futura, no permite clasificar al inmueble del activo fijo como disponible para la venta, tal como lo requieren las normas contables.

d) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 7 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia en enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

(a) Base de presentación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos, que han sido medidos al costo atribuido que representa su valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles, que es su moneda funcional.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se resumen a continuación y se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros de la Compañía:

### NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

1.	<b>Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)</b>
<b>Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27</b> <b>Emitidas: Octubre de 2012</b>	La modificación introduce una excepción al principio de que todas las subsidiarias requieren estar consolidadas.
	Las modificaciones definen a una entidad de inversión y requieren que una empresa matriz, - que es la entidad de inversión -, mida sus inversiones en subsidiarias específicas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en sus estados financieros consolidados, como en sus estados financieros separados. Asimismo, introducen requisitos de declaración aplicables a las entidades de inversión comprendidas en la NIIF 12 y modifican la NIC 27.

### NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	<b>Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 32</b> <b>Emitidas: Diciembre de 2011</b>	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
	La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y</li> <li>b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:               <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) El curso normal de los negocios;</li> <li>(ii) Un caso de incumplimiento; y</li> <li>(iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.</li> </ul> </li> </ul>

### NIC 36 Deterioro de Activos

3.	<b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013</b>	<p><b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b> El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p>
	<p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	<b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>
<b>Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013</b>	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> <li>-</li> </ul> </li> </ol>

### CINIIF 21 - Gravámenes

5.	
<b>CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013</b>	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</li> <li>- En los que se conoce la fecha y el importe</li> </ul>

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados en las cuentas de ingresos y gastos financieros.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros

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

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

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

(k) Existencias y estimación por desvalorización

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

(l) Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terreno y edificios se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la

adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

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

Las propiedades serán clasificadas como activos disponibles para la venta cuando se cumpla con todos los requisitos para clasificarlos como tal, estimándose esto, una vez que se cuente con el plan definitivo de venta y alta probabilidad de concretarse.

(m) Deterioro de activos no financieros

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

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

(n) Arrendamientos

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

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.

- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

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

#### Arrendamiento financiero

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

#### (o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados.

#### (p) Reconocimiento de ingresos por ventas, prestación de servicios, diferencias de cambio e ingresos diversos y excepcionales.

- i) Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:
  1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
  2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
  3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;

4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
  5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.
- ii) Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:
1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
  2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
  3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
  4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.
- iii) Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando se devengan.
- iv) Los ingresos diversos y excepcionales se reconocen cuando se realizan.
- (q) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses
- i) El costo de ventas de bienes corresponde al costo de producción y adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.
  - ii) El costo de ventas de servicios se reconoce conforme se devenga.
  - iii) Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando se devengan.
  - iv) Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.
  - v) Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(r) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente diferido.

Corriente -

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

Diferido -

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

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(s) Contingencias

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

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

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

(t) Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

(u) Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior (Ver Nota 28).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía así como a sus flujos de caja futuros son: riesgos de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del 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 éstas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenten con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en nuevos de soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Otros pasivos financieros	51,647,214	1,648,394	-	53,295,608
Cuentas por pagar comerciales	27,684,445	-	-	27,684,445
Otras cuentas por pagar	8,442,018	-	-	8,442,018
	-----	-----	-----	-----
	87,773,677	1,648,394	-	89,422,071
	=====	=====	=====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Otros pasivos financieros	60,701,449	4,900,376	197,313	65,799,138
Cuentas por pagar comerciales	20,611,635	-	-	20,611,635
Otras cuentas por pagar	7,322,911	-	-	7,322,911
	-----	-----	-----	-----
	88,635,995	4,900,376	197,313	93,733,684
	=====	=====	=====	=====

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

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, implementada localmente, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de ventas. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es sujeto de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a la aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito de la Compañía pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pagos anticipados.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalente de efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

Las revelaciones cuantitativas de la exposición al riesgo de crédito con relación a cuentas por cobrar comerciales que no estén vencidas ni deterioradas, se detallan en la Nota 7.

### Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por los préstamos a largo plazo que mantiene y a tasas variables. Actualmente la política de la Compañía es que los préstamos externos concertados (excluyendo sobregiros de corto plazo y arrendamientos financieros por pagar) sean préstamos a tasas fijas. Esta política es administrada centralmente y la Compañía tiene como política no obtener préstamos a largo plazo de fuentes externas.

La Compañía analiza la exposición a la tasa de interés trimestralmente. Se realiza un análisis de sensibilidad aplicando una técnica de simulación a los pasivos que representan posiciones importantes sujetas a intereses. Se analizan varios escenarios tomando en consideración la refinanciación y/o renovación de las posiciones existentes.

La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo de las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés que se encuentra disponible para la Compañía en el mercado, para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene endeudamiento a corto y largo plazo, los mismos que han sido pactados con las entidades financieras a una tasa de interés fija.

#### Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, cuentas con relacionadas, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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

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

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

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	378,475	784,609
Cuentas por cobrar comerciales	9,582,706	10,485,854
	-----	-----
	9,961,181	11,270,463
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Otros pasivos financieros	(10,686,083)	(14,740,182)
Cuentas por pagar comerciales	(8,272,706)	(6,493,091)
Otras cuentas por pagar	(14,159)	(14,323)
	-----	-----
	(18,972,948)	(21,247,596)
	-----	-----
Pasivo neto	(9,011,767)	(9,977,133)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio de aproximadamente S/. 2,969,114 (S/. 3,507,397 en 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 10% en relación con el dólar estadounidense con todas las otras variables mantenidas constantes, la (pérdida) utilidad después de impuestos por el año 2014 se habría incrementado/disminuido en (S/. 1, 806,044) (S/. 834,151 por el año 2013), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las cuentas por pagar comerciales y otros pasivos.

#### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:



5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

Año 2014

- Se adquirieron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 373,021, quedando pendiente de pago S/. 299,640 al 31 de diciembre de 2014, mostrados en el rubro de obligaciones financieras.

Año 2013

- Se adquirieron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 1,832,274 quedando pendiente de pago S/. 1,216,320 al 31 de diciembre de 2013, mostrados en el rubro de obligaciones financieras.
- Se efectuó una revaluación del terreno para mostrarlo a su valor razonable resultando un aumento del activo fijo por S/. 124,391,678, del excedente de revaluación por S/. 87,074,173 y del pasivo por impuesto a la renta diferido por S/. 37,317,505.

6. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondos fijos	148,499	33,242
Cuentas corrientes bancarias(a)	2,618,192	2,699,246
	-----	-----
	2,766,691	2,732,488
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros</u>			
	Facturas	21,451,291	25,063,962
	Letras	6,818,672	8,145,756
		-----	-----
		28,269,963	33,209,718
<u>A relacionada</u>			
	Comercializadora Llantas Unidas S.A.		
	Facturas	22,820,324	22,076,049
		-----	-----
	Total de cuentas por cobrar comerciales	51,090,287	55,285,767
Menos:			
	Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(4,786,511)	(4,701,725)
		-----	-----
	Total, neto	46,303,776	50,584,042
		=====	=====

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	4,701,725	9,376,768
Adiciones	84,786	-
Castigos	-	(4,675,043)
	-----	-----
Saldo final	4,786,511	4,701,725
	=====	=====

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

Ciertas cuentas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianzas hasta por S/. 8,031,708 (S/. 7,737,424 al 31 de diciembre de 2013).

Las letras por cobrar incluyen letras en descuento por S/. 3,021,813 (S/. 2,757,219 en 2013). En tanto que la obligación contingente de las letras en descuento se reflejan en la Nota 11.

Las transacciones efectuadas con Comercializadora Llantas Unidas S.A. por la venta de productos terminados ascienden a S/. 14,783,830 en el 2014 (S/. 21,998,995 en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A Terceros:</u>		
Por vencer	20,113,849	22,465,412
Vencidos		
Hasta 30 días	1,143,500	3,633,313
De 31 a 60 días	327,999	218,526
De 61 a 180 días	293,114	1,044,347
De 181 a 360	324,412	-
Más de 360 días	1,280,578	1,146,395
	-----	-----
	23,483,452	28,507,993
	-----	-----
<u>A Relacionada:</u>		
Comercializadora Llantas Unidas S.A.		
Por vencer	5,154,731	12,214,564
Vencidos		
Hasta 30 días	1,481,111	9,861,485
De 31 a 60 días	568,197	-
De 61 a 180 días	7,081,729	-
De 181 a 360 días	8,008,236	-
Más de 360 días	526,320	-
	-----	-----
	22,820,324	22,076,049
	-----	-----
Cuentas por cobrar comerciales, neto	46,303,776	50,584,042
	=====	=====

Las cuentas por cobrar a la relacionada, quien a su vez es accionista de la Compañía, están garantizados por 1,702,109 acciones serie 1 a favor de la Compañía, según contrato de garantía mobiliaria sobre acciones suscrita por ambas partes; esta garantía se constituye hasta por la suma de S/. 30,000,000.

#### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos</u> <u> finales</u>
Préstamos al personal	47,569	875,503	(863,272)	59,800
Crédito fiscal del Impuesto				
General a las Ventas	36,555	22,672,781	(22,430,735)	278,601
Saldo a favor del Impuesto a la				
Renta de la Compañía	1,210,418	978,772	(1,245,930)	943,260
Crédito del Impuesto Temporal				
a los Activos Netos	195,791	340,335	(475,839)	60,287
Reclamos a terceros (a)	677,800	1,702,548	(828,996)	1,551,352
	-----	-----	-----	-----
	2,168,133	26,569,939	(25,844,772)	2,893,300
	=====	=====	=====	=====

- (a) Corresponden a pagos efectuados a las siguientes entidades en proceso de solicitar su devolución. Los principales reclamos son: (i) reclamos a Aduanas por exceso en aplicación de tasa de partidas arancelarias y está por resolverse en el Tribunal fiscal por S/. 130,900, (ii) reclamo por fiscalización del impuesto a la renta del año 2011 a SUNAT por S/.181,875 y (iii) un saldo por el reclamo a un proveedor de materia prima por S/.410,823. Se estima que estos saldos son cobrables.

## 9. INVENTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	2,986,198	6,802,870
Productos terminados	6,872,142	3,388,439
Productos en proceso	11,005,335	8,689,999
Materias primas y auxiliares	11,298,056	13,964,603
Suministros diversos	4,768,662	5,122,711
Existencias por recibir	3,937,780	3,878,827
Estimación por desvalorización de suministros	(118,299)	(135,166)
	-----	-----
	40,749,874	41,712,283
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía la estimación para desvalorización de suministros es suficiente, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS Y BAJAS</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
<b>COSTO DE:</b>						
Terrenos	346,277,183	-	-	-	-	346,277,183
Edificios y otras construcciones	78,569,356	-	-	-	44,065	78,613,421
Maquinaria y equipo	70,890,945	794,719	(24,768)	-	57,479	71,718,375
Muebles y enseres y equipos de cómputo	8,919,864	104,615	-	-	28,904	9,053,383
Unidades de transporte	710,371	-	-	-	-	710,371
Trabajos en curso	3,355,637	259,413	-	-	(130,448)	3,484,602
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	508,723,356	1,158,747	(24,768)	-	-	509,857,335
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>						
Edificios y otras construcciones	65,501,625	1,022,187	-	-	-	66,523,812
Maquinaria y equipo	54,319,728	1,713,870	(19,987)	-	-	56,013,611
Muebles y enseres y equipos de cómputo	7,811,203	274,518	-	-	-	8,085,721
Unidades de transporte	559,460	88,872	-	-	-	648,332
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	128,192,016	3,099,447	(19,987)	-	-	131,271,476
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	380,531,340					378,585,859
	=====					=====
<u>AÑO 2013</u>						
<b>COSTO</b>	383,359,039	3,221,144	(2,248,505)	124,391,678	-	508,723,356
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	125,178,303	3,072,932	(59,219)	-	-	128,192,016
	-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto	258,180,736					380,531,340
	=====					=====

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los trabajos en curso están conformados principalmente por maquinaria y equipo adquiridos en esos años, se encuentran en etapa de instalación y se estima que estarán operativos entre el 2015 y 2017, respectivamente.
- b) La depreciación se calcula en base a su vida útil utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios y otras construcciones	3 por ciento
Maquinaria y equipo	2.78 y 10 por ciento
Muebles y enseres y equipos de cómputo	10 y 25 por ciento
Unidades de transporte	20 por ciento

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 18)	2,391,169	2,358,550
Gastos de administración (Nota 19)	286,493	297,329
Gastos de ventas (Nota 20)	421,785	417,053
	-----	-----
Total	3,099,447	3,072,932
	=====	=====

- c) En el 2013 y en el 2012 la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias del terreno sobre la base de una tasación realizada por peritos independientes.

La tasación de los terrenos fue efectuada por los tasadores Allemant Asociados Peritos Valuadores S.A.C. quien emitió su informe en el mes de junio donde señalan que se usó el método de valuación directa para determinar el valor del componente físico del predio. Este método consiste en realizar una visita de campo al predio, así como al entorno a fin de evaluar los valores comerciales de compra y venta del predio con características similares.

- d) A continuación se muestra el detalle del costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Maquinaria y equipo	4,038,469	(444,700)
Unidades de transporte	489,284	(428,304)
	-----	-----
	4,527,753	(873,004)
	=====	=====

- e) Los contratos tienen un plazo de 48 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a US\$ 162,574. Los montos a pagar en el 2015 ascienden a US\$ 220,249 y entre el 2016 y 2017 a US\$ 258,241.
- f) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.



ACREEDOR	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
		2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
		US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Arrendamientos financieros</u>									
Banco de Crédito del Perú	2014	-	2,877	-	8,031	-	8,031	-	-
Banco de Crédito del Perú	2014	-	9,525	-	26,759	-	26,759	-	-
Banco de Crédito del Perú	2017	313,683	424,014	974,788	1,216,320	370,822	319,499	603,966	896,821
Santander	2015	66,215	193,131	202,258	545,831	202,258	358,978	-	186,853
Santander	2017	57,990	-	176,633	-	67,208	-	109,425	-
Santander	2017	40,602	-	123,007	-	42,122	-	80,885	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		478,490	629,547	1,476,686	1,796,941	682,410	713,267	794,276	1,083,674
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Letras en descuento</u>									
Banco de Crédito del Perú	2014	-	-	-	847,607	-	847,607	-	-
Banco de Crédito del Perú	2015	-	-	1,824,982	-	1,824,982	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	2015	18,014	-	53,844	-	53,844	-	-	-
BBVA Banco Continental	2014	-	-	-	1,133,486	-	1,133,486	-	-
BBVA Banco Continental	2015	-	-	1,142,987	-	1,142,987	-	-	-
Banco Financiero	2014	-	-	-	776,126	-	776,126	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		18,014	-	3,021,813	2,757,219	3,021,813	2,757,219	-	-
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		10,686,083	14,740,182	53,295,608	65,799,138	51,647,214	60,701,449	1,648,394	5,097,689
		=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) Los préstamos corrientes y de mediano y largo plazo fueron destinados para capital de trabajo.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las letras en descuento, devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimiento corriente. Su contrapartida se presenta en el estado de situación financiera en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales", neto (ver Nota 7). El riesgo de crédito se mantiene en la Compañía hasta que las facturas sean cobradas.
- (c) Las tasas de interés de los préstamos bancarios, arrendamientos financieros y letras en descuento oscilan entre un rango de 5.50% al 13.00%.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	60,701,449
2015	51,647,214	4,404,873
2016	1,285,835	495,503
2017	362,559	197,313
	-----	-----
	53,295,608	65,799,138
	=====	=====

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> <u>Por vencer</u>	<u>2013</u> <u>Por vencer</u>
<u>A Terceros</u>		
Facturas	18,683,712	10,518,279
Letras	5,665,475	7,474,765
	-----	-----
	24,349,187	17,993,044
	-----	-----
<u>A Relacionada</u>		
Comercializadora Llantas Unidas S.A.		
Facturas	3,335,258	2,618,591
	-----	-----
	27,684,445	20,611,635
	=====	=====

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta de la Compañía	905,394	1,811,037
Participación de los trabajadores	45,754	167,494
Remuneraciones y vacaciones por pagar	1,407,653	693,441
Impuesto a la Renta retenido al personal	158,778	193,312
Contribuciones a EsSalud	183,261	164,660
Retención del Impuesto General a las Ventas	95,603	35,323
Aportes a administradoras de fondos de pensiones (AFP)	1,017,068	732,519
Dividendos por pagar	1,032,781	1,084,161
Compensación por tiempo de servicios	2,642,895	1,165,312
Provisiones diversas	483,631	396,153
Otras menores	469,200	879,499
	-----	-----
	8,442,018	7,322,911
	=====	=====

El total de remuneraciones recibidas por el personal clave de la Compañía en el año 2014 ascendió aproximadamente a S/. 2,750,000 (aproximadamente a S/.2,530,000 en el año 2013), los cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios de dicho personal.

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

(a) A continuación detallamos la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

	2014		2013	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará/ aplicará el activo/pasivo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará/ aplicará el activo/pasivo</u>
Activos por impuesto a la renta diferido:				
1. Vacaciones no pagadas	51,852	1	197,871	1
2. Inventarios facturados y no embarcados	-	-	106,257	1
	-----		-----	
	51,852		304,128	
	-----		-----	
Pasivos por impuesto a la renta diferido:				
1. Revaluación voluntaria de terreno	91,768,194	Indefinido	101,964,660	Indefinido
2. Revaluación voluntaria de edificios y otras construcciones	876,628	10	1,106,927	11
3. Activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	318,621	2	227,085	2
4. Activos fijos depreciados a tasas distintas a las tributarias	399,321	12	406,790	13
5. Inventarios facturados y no embarcados	127,523	1	-	-
	-----		-----	
	93,490,287		103,705,462	
	-----		-----	
Efecto en resultados y patrimonio Pasivo diferido neto al final del ejercicio	(93,438,436)		(103,401,334)	
Menos: Saldo al inicio del ejercicio	103,401,334		66,172,107	
	-----		-----	
	9,962,898		(37,229,227)	
	=====		=====	
Efecto (cargado) abonado a resultados del ejercicio	(233,568)		88,275	
Ajuste	-		3	
Efecto abonado (cargado) al excedente de revaluación	10,196,466		(37,317,505)	
	-----		-----	
	9,962,898		(37,229,227)	
	=====		=====	
Consolidado del impuesto a la renta diferido que afecta a resultados:				
Resultado del período	(233,568)		88,275	
Ajuste	-		3	
Efecto abonado (cargado) al excedente de revaluación	10,196,466		(37,317,505)	
	-----		-----	
	9,962,898		(37,229,227)	
	=====		=====	

- (b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa legal para los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> S/.	%	<u>2013</u> S/.	%
(Pérdida) utilidad contable antes de impuesto a la renta	(1,869,387)	100	842,097	100
	-----	-----	-----	-----
Tasa teórica del impuesto a la renta	-	-	252,629	30.00
Gastos no deducibles, neto	565,648	30.26	481,388	57.17
Ajuste por impuesto a la renta diferido y otros	(332,080)	(17.76)	(480,553)	(57.07)
	-----	-----	-----	-----
	233,568	12.50	253,464	30.10
	=====	=====	=====	=====

Efecto neto del impuesto a la renta:

Impuesto a la renta diferido	233,568	(88,275)
Impuesto a la renta corriente	-	341,739
	-----	-----
	233,568	253,464
	=====	=====

## 15. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha constituido hipotecas sobre el inmueble donde desarrolla sus actividades, por un valor total aproximado de S/.80,703,000 para garantizar líneas de crédito otorgadas a la Compañía por entidades financieras locales.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por diversas entidades financieras locales por aproximadamente S/. 415,068, que garantizan a la Compañía el fiel cumplimiento del contrato de suministro de gas natural.

Dichas cartas fianzas se encuentran garantizadas con los fondos que mantiene la Compañía en sus cuentas corrientes bancarias.

## 16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital emitido - Está representado por 15, 962,580 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. La última distribución de acciones correspondientes a la capitalización de la reexpresión a moneda constante correspondió al año 1999, los incrementos por reexpresión de los años 2000 a 2004 fueron aplicados para cubrir pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 2014 había 10 accionistas extranjeros y 163 accionistas nacionales. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

El número de acciones comunes en circulación al 31 de diciembre de 2014 fue de 15, 962,580 acciones (Serie 1 con 12, 387,780 acciones y Serie 2 con 3, 574,800 acciones), ambas con derecho a voto.

La Compañía cotiza sus acciones comunes (Serie 2) en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2014 el valor de mercado de las acciones comunes de la serie 2 inscritas en la Bolsa de Valores de Lima fue de S/. 3.90 por acción (S/. 5.51 al 31 de diciembre de 2013).

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
	Hasta		10.00	170	12.48
De	10.01	al	20.00	1	12.93
De	30.01	al	40.00	2	74.59
				-----	-----
				173	100.00
				===	=====

- (b) Otras reservas de capital - Por acuerdo de Junta General de Accionistas del 5 de mayo de 2008, se suspendió la suscripción del proceso de capitalizar los derechos de crédito de los principales accionistas de la Compañía por US\$ 200,000, equivalentes a S/. 616,000. Al no existir la intención de capitalizar dichos montos, se procedió a la devolución del importe de US\$ 100,000, equivalentes a S/. 308,000, a Season Group Limited. Queda pendiente de devolver a Comercializadora Llantas Unidas S.A. US\$ 100,000 equivalente a S/. 308,000.

El 18 de mayo de 2012 en Junta de Accionistas se acordó por unanimidad aprobar el aumento de capital de S/. 11,274,703 por capitalización de resultados acumulados disponibles correspondientes a los periodos 2008, 2009, 2010 y 2011. A febrero de 2015 la capitalización se encuentra en proceso de inscripción.

- (c) Acciones de inversión - Corresponde a las acciones entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho en la distribución de los dividendos de acuerdo con su participación patrimonial pero no intervienen ni votan en las Juntas de Accionistas.

El número de acciones de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2014 fue 5, 720,456 acciones. Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima y al 31 de diciembre de 2014 el valor de mercado fue de S/. 4.20 por acción (S/ 5.50 al 31 de diciembre de 2013).

- (d) Otras reservas de patrimonio - Superávit de revaluación - Corresponde al mayor valor resultante de considerarse el costo atribuible de los activos fijos por aplicación primera de su adecuación plena a las Normas Internacionales de Información Financiera y los excedentes de revaluación efectuados por la Compañía en los años 2013 y 2012.
- (e) Otras reservas - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (f) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (ver Nota 27 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

#### 17. VENTAS NETAS

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

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas a relacionada (Comercializadora Llantas Unidas S.A.)	14,783,830	21,998,995
Ventas a terceros	112,290,598	117,856,864
	-----	-----
	127,074,428	139,855,859
	=====	=====

**18. COSTO DE VENTAS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de productos terminados	3,388,439	4,217,108
Inventario inicial de productos en proceso	8,689,999	8,889,328
<u>Más:</u>		
Consumos de materias primas y auxiliares	67,111,323	73,795,394
Mano de obra	17,685,222	16,190,686
Depreciación	2,391,169	2,358,550
Compensación por tiempo de servicios	1,253,498	1,156,336
Gastos de fabricación	8,355,145	7,984,073
<u>Menos:</u>		
Inventario final de productos terminados	(6,872,142)	(3,388,439)
Inventario final de productos en proceso	(11,005,335)	(8,689,999)
Costo de ventas de productos terminados	90,997,318	102,513,037
Costo de ventas de mercaderías y servicios	6,513,792	7,299,551
Costo de ventas total	97,511,110	109,812,588
	=====	=====

**19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y otras remuneraciones	6,205,015	5,741,575
Gastos bancarios	756,274	620,146
Honorarios	205,001	268,389
Servicios de terceros	279,818	264,059
Gastos de oficina	274,641	216,566
Telecomunicaciones	147,293	132,438
Depreciación	286,493	297,329
Compensación por tiempo de servicios	432,129	406,895
Procesamiento de datos	92,041	76,262
Gastos de viaje	100,276	105,793
Otros gastos menores	909,807	852,951
	-----	-----
	9,688,788	8,982,403
	=====	=====

## 20. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y otras remuneraciones	5,514,065	4,975,395
Publicidad	1,921,942	757,810
Servicios de terceros	223,418	220,677
Depreciación	421,785	417,053
Compensación por tiempo de servicios	398,160	368,123
Seguros	309,773	207,916
Fletes	938,334	1,143,026
Promociones y campañas de ventas	842,014	-
Gastos de exportación	821,873	894,288
Gastos de viaje	428,312	379,525
Mantenimiento de vehículos	329,639	242,835
Otros gastos menores	919,344	613,794
	-----	-----
	13,068,659	10,220,442
	=====	=====

## 21. OTROS (GASTOS) E INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Costo neto de enajenación de activos fijos	(4,781)	(2,189,286)
Gastos extraordinarios	(935,024)	(709,673)
Cargas de ejercicios anteriores	(164,639)	-
Otros gastos menores	(150,027)	-
	-----	-----
	(1,254,471)	(2,898,959)
	=====	=====
<u>Ingresos</u>		
Otros ingresos diversos (a)	1,544,638	-
Ingresos por enajenación de activos fijos	20,582	2,080,025
Otros ingresos menores	299,854	733,577
	-----	-----
	1,865,074	2,813,602
	=====	=====

- (a) Principalmente corresponde a un reclamo por S/. 1,370,218 realizado a un proveedor de materia prima.

22. (GASTOS) E INGRESOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Intereses de préstamos bancarios	(6,311,422)	(6,043,080)
Pérdida por diferencia de cambio	(5,745,890)	(6,136,400)
Descuentos por pronto pago de clientes	(302,829)	(207,376)
Comisiones y otros gastos menores	(770,228)	(931,129)
	-----	-----
	(13,130,369)	(13,317,985)
	=====	=====
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	2,776,776	2,629,003
Otros ingresos	1,067,732	776,010
	-----	-----
	3,844,508	3,405,013
	=====	=====

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en un solo segmento reportable.

24. UTILIDAD POR ACCIÓN

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el promedio ponderado de acciones en circulación fue determinado de la siguiente manera:

<u>2014</u>	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
Saldo al 1 de enero de 2014				
Acciones comunes	15,962,580	15,962,580	365	15,962,580
Acciones de inversión	5,720,456	5,720,456	365	5,720,456
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21,683,036	21,683,036		21,683,036
	=====	=====		=====

<u>2013</u>	<u>Cantidad de acciones emitidas</u>	<u>Acciones base para el cálculo</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones en el año</u>
Saldo al 1 de enero de 2013				
Acciones comunes	15,962,580	15,962,580	365	15,962,580
Acciones de inversión	5,720,456	5,720,456	365	5,720,456
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2013	21,683,036	21,683,036		21,683,036
	=====	=====		=====

- b) Al 31 de diciembre, el resultado por acción básica y diluida ha sido determinado como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<u>(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción</u>		
Resultado neto atribuible a los accionistas	(2,102,955)	588,633
	-----	-----
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
Acciones comunes	15,962,580	15,962,580
Acciones en inversión	5,720,456	5,720,456
	-----	-----
	21,683,036	21,683,036
	-----	-----
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción	(0.09699)	0.02715
	-----	-----

## 25. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene procesos laborales por S/. 565,912. La Gerencia y sus asesores legales señalan que el resultado de dichos procesos serán favorables para los intereses de la Compañía.

## 26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2012, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En el año 2013 la Administración Tributaria inicio un proceso de fiscalización respecto al impuesto a la renta del periodo 2011, el proceso cerró en el periodo 2014, habiendo resultado acotaciones por un valor de S/. 181,875, incluidos intereses y multas, el cual no ha sido cancelado a la fecha, debido que la Compañía se encuentra en proceso de reclamación. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que

podieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas de Administración Tributaria no ha emitido resoluciones de determinación.

- (b) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014 ha sido determinada como sigue (expresado en nuevos soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(1,869,387)
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. Depreciación de activos fijos revaluados	442,986
2. Gastos sin documentación de sustento	660,316
3. Impuesto General a la Ventas de obsequios	237,892
4. Multas, recargos, intereses y sanciones	154,807
5. Gastos de relaciones públicas en exceso	168,994
6. Otros	220,498
	-----
	1,885,493
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adición</u>	
1. Provisión de servicio de auditoría	5,837
2. Vacaciones pendientes de pago	1,821,440
3. Existencias facturadas y no embarcadas de 2013	354,191
	-----
	2,181,468
	-----
<u>Deducciones</u>	
1. Depreciación acelerada de activos fijos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero	(249,548)
2. Vacaciones pagadas en el 2014	(1,691,937)
3. Diferencia de tasa de depreciación de edificaciones de 3% a 5%	(218,109)
4. Existencias facturadas y no embarcadas de 2014	(455,441)
	-----
	(2,615,035)
	-----
Pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014	(417,461)
	=====

Por la pérdida generada en el ejercicio 2014, la Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

La opción del sistema aplicable deberá ejercerse en la oportunidad de la presentación de la Declaración Jurada Anual del Impuesto a la Renta. De abstenerse de elegir uno de los sistemas de compensación de pérdidas, la Administración Tributaria aplicará el sistema a).

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

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

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

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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

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

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

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

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

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

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

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancaización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

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

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

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

**27. MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS PERO QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial

Nuevos pronunciamientos

NIIF 15	Ingresos
---------	----------

## 28. EVENTOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 19 de febrero de 2015.