

**METALÚRGICA PERUANA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Metalúrgica Peruana S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Metalúrgica Peruana S.A., que comprenden el estado 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 incluidas de la nota 1 a 30 adjuntas a dichos estados financieros.

### *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 determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

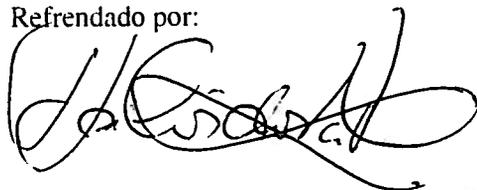
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metalúrgica Peruana S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

Lima, Perú

14 de abril de 2015

*Cairo y Asociados*

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)  
CPCC Matrícula N° 01-18869

## **METALÚRGICA PERUANA S.A.**

### **Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 42

. 1 .

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	958	2,481	Otros pasivos financieros	13	73,423	39,110
Cuentas por cobrar comerciales	6	34,402	24,099	Cuentas por pagar comerciales	11	38,369	36,600
Otras cuentas por cobrar	8	8,436	7,883	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	1,072	15,384
Inventarios	9	72,217	60,677	Otras cuentas por pagar	12	5,537	5,315
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		116,013	95,140	<b>Total pasivo corriente</b>		118,401	96,409
		-----	-----			-----	-----
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipos	10	128,279	132,218	Otros pasivos financieros	13	7,037	14,768
Activos intangibles		2,024	1,640	Impuesto a la ganancia diferido	14	21,886	24,729
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		130,303	133,858	<b>Total pasivo no corriente</b>		28,923	39,497
		-----	-----			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo</b>		147,324	135,906
		-----	-----			-----	-----
		-----	-----	<b>Patrimonio</b>			
		-----	-----	Capital emitido	15	37,116	37,116
		-----	-----	Acciones de inversión	16	18,438	18,438
		-----	-----	Reserva legal	17	5,267	4,518
		-----	-----	Otras reservas de capital	18	5,104	5,104
		-----	-----	Resultados acumulados	19	33,067	27,916
		-----	-----			-----	-----
		-----	-----	<b>Total patrimonio</b>		98,992	93,092
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo</b>		246,316	228,998	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		246,316	228,998
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la página 1 a la 42 son parte integral de los estados financieros.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	241,924	202,092
Costo de ventas	23	( 200,005)	( 176,313)
<b>Ganancia bruta</b>		----- 41,919 -----	----- 25,779 -----
(Gastos) ingresos de operación:			
Gastos de venta	24	( 14,670)	( 12,318)
Gastos de administración	25	( 16,005)	( 13,321)
Otros ingresos	26	3,942	3,251
Otros gastos	26	( 2,593)	( 133)
<b>Ganancia de actividades de la operación</b>		----- 12,593 -----	----- 3,258 -----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingreso financiero	27	9	9
Gastos financieros	27	( 7,955)	( 8,556)
		----- ( 7,946) -----	----- ( 8,547) -----
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		4,647	( 5,289)
Impuesto a las ganancias	21	2,843	2,191
<b>Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio</b>		----- 7,490 =====	----- ( 3,098) =====
Promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación (en miles de unidades)		----- 55,555 =====	----- 55,555 =====
Utilidad (pérdida) por acción común (en nuevos soles)	28	----- 0.13 =====	----- ( 0.06) =====

Las notas adjuntas de la página 1 a la 42 son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>		<u>Capital emitido (nota 15)</u>	<u>Acciones de inversión (nota 16)</u>	<u>Reserva legal (nota 17)</u>	<u>Otras reservas de capital (nota 18)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 19)</u>	<u>Total patrimonio</u>
	<u>comunes</u>	<u>de inversión</u>						
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	37,116,325	18,438,398	37,116	18,438	4,518	5,104	31,014	96,190
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	( 3,098)	( 3,098)
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	( 3,098)	( 3,098)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	37,116,325	18,438,398	37,116	18,438	4,518	5,104	27,916	93,092
Saldos al 1 de enero de 2014	37,116,325	18,438,398	37,116	18,438	4,518	5,104	27,916	93,092
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	7,490	7,490
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	-	-	-	7,490	7,490
Trasferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	749	-	( 749)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-	( 1,590)	( 1,590)
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	-	-	749	-	( 2,339)	( 1,590)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	37,116,325	18,438,398	37,116	18,438	5,267	5,104	33,067	98,992

Las notas adjuntas de la página 1 a la 42 son parte integral de los estados financieros.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Cobranzas a clientes	260,578	221,929
Otros ingresos recibidos	12,146	11,393
Pago a proveedores	( 253,037)	( 212,011)
Pago de sueldos y beneficios sociales	( 16,362)	( 13,612)
Pago de impuestos	( 6,036)	( 6,221)
Intereses pagados	( 1,789)	( 2,625)
	-----	-----
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de operación</b>	( 4,500)	( 1,147)
	-----	-----
<b>Actividades de inversión:</b>		
Cobranza préstamos y depósitos en garantía	-	4
Aumento de activos intangibles	( 854)	( 789)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	( 6,349)	( 3,825)
	-----	-----
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	( 7,203)	( 4,610)
	-----	-----
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos bancarios recibidos	246,430	182,304
Pago de préstamos bancarios	( 226,024)	( 165,797)
Pago de obligaciones por arrendamiento financiero	( 8,687)	( 9,657)
Dividendos pagados	( 1,539)	( 11)
	-----	-----
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	10,180	6,839
	-----	-----
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	( 1,523)	1,082
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2,481	1,399
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	958	2,481
	=====	=====
<b>Transacciones que no representan movimiento de efectivo</b>		
Arrendamientos financieros	-	18,030
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-	( 18,030)
Pasivo por dividendos	112	95
Dividendos declarados pendientes de pago	( 112)	( 95)

Las notas adjuntas de la página 1 a la 42 son parte integral de los estados financieros.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Metalúrgica Peruana S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó el 12 de mayo de 1960. El domicilio legal de la Compañía es Jirón Plácido Jiménez N° 1051, Cercado de Lima, Lima, Perú.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima por tanto deben cumplir con los requerimientos específicos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

(b) Actividad Económica

La Compañía pertenece al sector de la industria metalúrgica y se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de bolas de acero fundido y piezas fundidas de hierro y acero, utilizadas básicamente en la actividad minera. Estos productos son vendidos en el mercado nacional y en el exterior.

Como producto de las exportaciones, la Compañía tiene derecho a que se le restituya los derechos arancelarios pagados en las importaciones de los bienes utilizados en el proceso productivo equivalente al 5% del valor FOB de las exportaciones. Dichos ingresos conocidos como Drawback, se reconocen con base en las exportaciones efectuadas.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 16 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por Ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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 al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(c) Bases de Medición

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados con base en el costo histórico.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente la política contable señalada en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) Vida útil y valor recuperable de la propiedad, planta y equipo y Activos Intangibles

La depreciación y amortización se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo.

El valor recuperable es asignado de acuerdo al importe estimado que la Compañía podrían obtener por la venta del elemento al término de su vida útil económica, este valor recuperable es estimado al cierre del período de reporte.

(ii) Estimación por deterioro de las cuentas por cobrar

El importe de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (iii) Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado de la revisión final.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no se considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variación en el cálculo, siendo que en el caso se presente alguna diferencia, esta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

#### (iv) Provisión para procesos administrativos y laborales

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no, sobre los cuales la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos futuros.

### (3) Principales Políticas Contables

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

#### (a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

#### (b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

*Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las 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, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de los inventarios por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y del producto en proceso comprende el consumo de materias primas, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación por deterioro de inventarios con cargo al costo de ventas del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(e) Propiedades, Planta y Equipos

La cuenta propiedades, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiese, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el periodo en el que éstos se incurren.

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

El valor residual, la vida útil económica y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo. Las vidas útiles económicas estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 20 y 25
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 20
Unidades de transporte	Entre 5 y 15
Muebles y enseres	Entre 3 y 20
Equipos diversos	Entre 3 y 20
Herramientas e implementos	Entre 3 y 14

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.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y de desarrollo del sistema informático, las licencias de programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 5 años.

(g) Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(h) Arrendamientos

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 al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos de 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 el rubro Obligaciones financieras del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

La maquinaria y equipo adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el periodo del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(i) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales. Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

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

Los impuestos a las ganancias 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.

(k) Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a las ganancias diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros separados se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (l) Provisiones

##### *General*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

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

#### (m) Beneficios a los Empleados

##### *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% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de producción, gastos de ventas y gastos de administración.

##### *Beneficios por cese*

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, 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.

##### *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.

##### *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 abril y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de 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.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Vacaciones*

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

(n) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(o) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos neto de rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen en el resultado del periodo como sigue:

*Ingreso por ventas de bienes*

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso puede ser medido confiablemente.

*Intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos se reconocen cuando devengan.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

(q) Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

(r) Contingencias

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

(s) Capital Emitido y Acciones de Inversión

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.

(t) 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

(u) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el estado de resultados integrales en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(v) Utilidad por Acción

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que no le corresponde calcular la utilidad o pérdida por acción diluida.

(w) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

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

(x) Información por Segmentos

Un segmento de negocio es un componente distinguible de la Compañía que consiste ya sea en proveer productos o servicios (segmento de negocio), o abastecer de productos o de servicios dentro de un ambiente económico particular (segmento geográfico), el cual está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

Un segmento geográfico consiste en proveer productos o servicios dentro de un ambiente económico particular que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos segmentos que operan en otros ambientes económicos.

La Compañía presenta información por segmentos, clasificados en función a los tipos de productos que fabrica: a) bolas, b) piezas y c) otros, los cuales comprenden para ambos productos la elaboración, embotellamiento y distribución a nivel mayorista (nota 29).

(y) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

(a) Riesgos de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	242	434
Cuentas por cobrar comerciales	12,033	8,625
Otras cuentas por cobrar	622	524
	-----	-----
	12,897	9,583
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	( 7,571)	( 8,322)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	( 6)	( 5,279)
Otras cuentas por pagar	( 204)	( 313)
Otros pasivos financieros	( 26,834)	( 19,085)
	-----	-----
	( 34,615)	( 32,999)
	-----	-----
Pasivo neto	( 21,718)	( 23,416)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera ha sido el publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía registró una pérdida en cambio, neta por miles de S/. 6,107 y de S/. 5,926, respectivamente.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2014	+10%	611
	-10%	( 611)
2013	+10%	593
	-10%	( 593)

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo por el préstamo sindicado. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se muestra el detalle de instrumentos a tasa fija y variables que mantiene la Compañía:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Instrumentos a tasa fija</u>		
Otros pasivos financieros	80,460	53,878
	=====	=====
 <u>Instrumentos a tasa variable</u>		
Otros pasivos financieros	-	101
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 no se tiene instrumentos a tasa variable. Si al 31 de diciembre de 2013 las tasas de interés sobre instrumento a base variable hubiera sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año antes de impuestos hubiera sido:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución de tasas de interés</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+0.5%	0.02
	-0.5%	( 0.02)

 (c) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de los metales. Para mitigar dicho riesgo, los contratos de venta de bolas y piezas de acero y hierro contemplan la posibilidad de fijación de precios para cubrir esta contingencia. Los contratos de venta de bolas y piezas a mediano y largo plazo, contienen fórmulas de reajuste para cubrir este riesgo sobre las variaciones de precio de las principales materias primas usadas. La venta a clientes de corto plazo no requieren usar este tipo de fórmulas, ya que se basan en los costos actualizados al momento de aceptar la orden de compra. La Compañía usa la misma política para la compra de sus principales materias primas. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios a efectos de no estar expuestos al riesgo.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio importante debido a que sus clientes tienen períodos de crédito de corto plazo según términos contractuales y no se han presentado problemas de cobranza dudosa. Finalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.

(e) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes al efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

Al 31 de diciembre de 2014	En S/.				
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
<u>Pasivos financieros no derivados</u>					
Otros pasivos financieros	80,460	81,397	74,139	7,258	-
Cuentas por pagar comerciales	38,369	38,369	38,369	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,072	1,072	1,072	-	-
Otras cuentas por pagar	4,711	4,711	4,711	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	124,612	125,549	118,291	7,258	-
	=====	=====	=====	=====	=====
 Al 31 de diciembre de 2013					
<u>Pasivos financieros no derivados</u>					
Otros pasivos financieros	53,878	55,804	40,239	8,776	6,789
Cuentas por pagar comerciales	36,600	36,600	36,600	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,384	15,384	15,384	-	-
Otras cuentas por pagar	4,419	4,419	4,419	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	110,281	112,207	96,642	8,776	6,789
	=====	=====	=====	=====	=====

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con las entidades financieras con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operación.

(f) Administración del Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda/capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera.

La estrategia de la Compañía es la de mantener un índice de deuda/capital entre el 1.00 y el 1.50.

Los índices de deuda/capital al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	147,324	135,906
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	958	2,481
Deuda neta	----- 146,366	----- 133,425
Patrimonio total	----- 98,992	----- 93,092
Índice deuda/capital	=====	=====
	1.48	1.43
	=====	=====

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

	En miles de S/.				
	Valor en libros		Total	Valor razonable	
Al 31 de diciembre 2014:	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros		Nivel 2	Total
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 5)	958	-	958	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	34,402	-	34,402	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	351	-	351	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	35,711	-	35,711	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Otros pasivos financieros (nota 13)	-	( 80,460)	( 80,460)	( 81,397)	( 81,397)
Cuentas por pagar comerciales (nota 11)	-	( 38,369)	( 38,369)	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 12)	-	( 1,001)	( 1,001)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	( 119,830)	( 119,830)	( 81,397)	( 81,397)
	-----	-----	-----	-----	-----

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				
	Valor en libros		Valor razonable		
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Total
<b>Al 31 de diciembre 2013:</b>					
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 5)	2,481	-	2,481	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	24,099	-	24,099	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	879	-	879	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	27,459	-	27,459	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Obligaciones financieras (nota 13)	-	( 53,878)	( 53,878)	( 55,804)	( 55,804)
Cuentas por pagar comerciales (nota 11)	-	( 36,600)	( 36,600)	-	-
Otras cuentas por pagar (nota 12)	-	( 910)	( 910)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	( 91,388)	( 91,388)	( 55,804)	( 55,804)
	-----	-----	-----	-----	-----

*Instrumentos financieros llevados a valor razonable*

Los cuadros anteriores analizan cómo se recurrió a la medición para los activos y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	10	12
Cuentas corrientes	948	2,469
	-----	-----
	958	2,481
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente miles de S/. 229 y miles de US\$ 241 respectivamente (miles de S/. 1,261 y miles de US\$ 434, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	932	2,435
Clasificación A	16	34
	-----	-----
	948	2,469
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes Locales	18,816	14,029
Clientes Extranjeros	15,586	10,070
	-----	-----
	34,402	24,099
	=====	=====

(a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda extranjera tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros al cierre del periodo.

Asimismo, si bien mantiene algunas cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad entre 90 y 180 días, esto es debido a las condiciones contractuales que mantiene la Compañía con sus clientes respecto a las fechas de liquidación preliminar y final en función a la fecha de embarque y arribo del producto vendido.

	En miles de S/.	
	2014	2013
Antigüedad de las cuentas por cobrar:		
Vigentes:	22,084	18,963
Vencidos entre 30 y 60 días	12,160	5,049
Vencidos entre 61 y 90 días	39	42
Vencidos entre 91 y 180 días	36	18
Vencidos entre 181 y 360 días	65	17
Vencidos más de 360 días	18	10
	-----	-----
	34,402	24,099
	=====	=====
Clasificación por deudor:		
Grupo 1	34,402	22,920
Grupo 2	-	1,179
	-----	-----
	34,402	24,099
	=====	=====

Grupo 1: clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 2: clientes existentes (más de 6 meses) con incumplimientos en el pasado.

El proceso de estimación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis por deudor y sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes de clasificación de riesgos de sus clientes.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar asciende a miles de S/. 1,681 y miles de S/. 1,353 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y no es necesario efectuar una estimación adicional ya que dichos saldos cubren adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas (ver información sobre el riesgo de crédito en la nota 4(d)). El efecto en resultados en el año 2014 y 2013 fue de miles de S/. 328 y miles de S/. 557 respectivamente.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el estado de resultados integrales.

Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares en sus valores razonables.

(7) Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por pagar:		
SDF Energía S.A.C.	-	13,980
South American Minerals Inc.	-	766
Gerencia Industrial Corporativa S.A.C. (nota 25)	1,054	624
Sudamericana de Fibras S.A.	18	14
	-----	-----
	1,072	15,384
	=====	=====

Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos y gastos:		
Consumo de suministros	149	118
Servicio de gerenciamiento (nota 25 (a))	7,643	6,080
Préstamo recibido (a)	-	14,746

(a) Préstamo recibido

En diciembre de 2013, la Compañía recibió un préstamo de SDF Energía S.A.C. por el importe de miles de US\$ 5,000 destinado para capital de trabajo, que tuvo fecha de vencimiento el 25 de abril de 2014, generó intereses a una tasa de 2.5% y no contó con garantías específicas.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias de tercera categoría (a)	3,332	3,044
Impuesto general a las ventas (b)	2,884	3,388
Saldo a favor del exportador por recuperar	1,869	572
Cuentas por cobrar al personal	78	293
Otros menores	273	586
	-----	-----
	8,436	7,883
	=====	=====

(a) Impuesto a las ganancias de tercera categoría

Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos.

(b) Impuesto general a las ventas

Corresponde al impuesto general a las ventas - IGV pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. Este IGV será recuperado con el impuesto que resulte de sus ventas futuras. En el caso de exportaciones, además del procedimiento antes mencionado, el crédito fiscal puede ser compensado automáticamente con la deuda tributaria originada por pagos a cuenta y de regularización del impuesto a la Renta, o por cualquier otro tributo a cargo de la Compañía que sea ingreso del Tesoro Público. En caso de no ser posible la indicada recuperación, el saldo a favor será devuelto mediante notas de crédito negociables, cheques no negociables y/o abono en cuenta corriente o de ahorros. La compensación y devolución del saldo a favor tendrá como límite un porcentaje equivalente a la tasa del IGV, incluyendo el Impuesto de Promoción Municipal sobre el valor FOB según declaraciones de exportación debidamente numeradas, que sustenten las exportaciones embarcadas en el periodo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de otras cuentas por cobrar mencionada. La Compañía no solicita colaterales en garantía.

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Productos terminados (nota 23)	24,639	19,003
Productos en proceso (nota 23)	2,791	4,751
Materias primas	17,053	12,369
Suministros diversos	18,457	14,549
Inventarios por recibir	9,277	10,005
	-----	-----
	72,217	60,677
	=====	=====

## METALÚRGICA PERUANA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (10) Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades planta y equipos, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		En miles de S/.							
	Terrenos	Edificios, construcciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Herramientas e implementos	Trabajos en curso	Saldos finales
<b>Año 2013:</b>									
Costo:									
Saldos neto iniciales	50,287	8,362	74,920	608	553	444	429	2,427	138,030
Adiciones	-	140	1,971	-	44	98	46	1,754	4,053
Retiros	-	-	( 123)	-	( 3)	( 7)	-	-	( 133)
Transferencias	-	337	41	-	-	-	-	( 378)	-
Depreciación	-	( 496)	( 8,844)	( 103)	( 123)	( 103)	( 63)	-	( 9,732)
Valor en libros neto al cierre	50,287	8,343	67,965	505	471	432	412	3,803	132,218
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>									
Costo	50,287	9,845	96,085	890	1,044	844	625	3,803	163,423
Depreciación acumulada	-	( 1,502)	( 28,120)	( 385)	( 573)	( 412)	( 213)	-	( 31,205)
Valor en libros neto al cierre	50,287	8,343	67,965	505	471	432	412	3,803	132,218
<b>Año 2014:</b>									
Saldos neto iniciales	50,287	8,343	67,965	505	471	432	412	3,803	132,218
Adiciones	-	561	4,476	38	97	180	11	986	6,349
Transferencias	-	761	3,006	46	32	( 85)	( 29)	( 3,731)	-
Depreciación	-	( 605)	( 9,279)	( 129)	( 96)	( 112)	( 67)	-	( 10,288)
Valor en libros neto al cierre	50,287	9,060	66,168	460	504	415	327	1,058	128,279
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>									
Costo	50,287	11,167	103,603	958	1,172	890	636	1,058	169,771
Depreciación acumulada	-	( 2,107)	( 37,435)	( 498)	( 668)	( 475)	( 309)	-	( 41,492)
Valor en libros neto al cierre	50,287	9,060	66,168	460	504	415	327	1,058	128,279

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las obras en curso comprenden principalmente mejoras y reparaciones mayores de maquinarias y componentes de planta.

En garantía de los préstamos y arrendamientos financieros, la Compañía ha constituido en garantía inmobiliaria sobre diversos equipos y maquinaria hasta por miles de S/. 7,401.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 23)	9,899	9,360
Gastos de ventas (nota 24)	68	55
Gastos de administración (nota 25)	321	317
	-----	-----
	10,288	9,732
	=====	=====

La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, y en su opinión, las coberturas establecidas son suficientes para cubrir el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia realizó una evaluación del valor recuperable de sus propiedades, planta y equipos a través de flujos futuros descontados en nuevos soles que se estima generarán estos activos. Los resultados de las pruebas de deterioro a esas fechas indican que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil económica.

(11) Cuentas Por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Proveedores locales	24,051	29,633
Proveedores del extranjero	8,762	4,543
Provisiones	5,556	2,424
	-----	-----
	38,369	36,600
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se ha otorgado garantías por estas obligaciones.

METALÚRGICA PERUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

(12) Otras Cuentas Por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	3,598	3,414
Tributos por pagar	826	896
Dividendos por pagar	112	95
Diversas	1,001	910
	-----	-----
	<u>5,537</u>	<u>5,315</u>
	=====	=====

METALÚRGICA PERUANA S.A

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Pasivos Financieros

La composición de este rubro por los años 2014 y de 2013 es como sigue:

Acreedor	Clase de Obligación	Garantía	Moneda	Tasa de interés	Vcto	En miles de S/.					
						Capital		Capital corriente		Capital no corriente	
						2014	2013	2014	2013	2014	2013
Citibank del Perú S.A.	Préstamo del exterior	Sin garantía	M.E	1.5061%	2014	-	3,635	-	3,635	-	-
	Préstamo Capital Trabajo	Sin garantía	M.E	1.3500%	2014	-	4,753	-	4,753	-	-
	Pay Link moneda extranjera	Sin garantía	M.E	-	2014	-	264	-	264	-	-
	Pay Link moneda nacional	Sin garantía	M.N	-	2014	-	58	-	58	-	-
	Financiamiento por Importación	Sin garantía	M.E	1.3500%	2014	-	768	-	768	-	-
	Financiamiento Post Embarque	Sin garantía	M.E	1.0000%	2015	5,380	-	5,380	-	-	-
							5,380	9,478	5,380	9,478	-
Banco de Crédito del Perú	Préstamo en 2011 y 2010 (US\$ 4,500)	Hipoteca	M.E	4.7500%	2015	916	4,187	916	3,330	-	857
	Préstamo en 2011 (US\$ 1,500)	Hipoteca	M.E	4.2000%	2014	-	370	-	370	-	-
	Préstamo en 2013 (US\$ 1,200)	Hipoteca	M.E	3.4500%	2014	-	3,355	-	3,355	-	-
	Arrendamiento Financiero	El mismo activo	M.E	3.7841%	2014	-	101	-	101	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.4500%	2014	-	1,118	-	1,118	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0500%	2015	5,978	-	5,978	-	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0700%	2015	897	-	897	-	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0200%	2015	1,704	-	1,704	-	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0200%	2015	1,375	-	1,375	-	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0800%	2015	3,435	-	3,435	-	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0800%	2015	2,989	-	2,989	-	-	-
	Autoreembolso	Sin garantía	M.E	1.0800%	2015	5,081	-	5,081	-	-	-
	Factoring.	Sin garantía	M.E	0.0000%	2015	46	855	46	855	-	-
	Factoring.	Sin garantía	M.N	0.0000%	2015	-	148	-	148	-	-
						22,421	10,134	22,421	9,277	-	857
Scotiabank	Arrendamientos financieros	El mismo activo	M.E	4.6833%	2016	3,235	5,922	2,423	2,896	812	3,026
	Préstamo post embarque	Prenda Industrial	M.E	0.9700%	2015	10,462	-	10,462	-	-	-
	Factoring	Sin garantía	M.E	0.0000%	2015	39	28	39	28	-	-
	Factoring	Sin garantía	M.N	0.0000%	2015	254	311	254	311	-	-
							13,990	6,261	13,178	3,235	812
Santander	Factoring	Sin garantía	M.E	0.0000%	2015	340	-	340	-	-	-
						340	-	340	-	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo Capital de Trabajo	Prenda Industrial	M.E	1.3350%	2014	-	11,464	-	11,464	-	-
	Arrendamientos financieros	El mismo activo	M.E	5.3800%	2017	11,636	16,456	5,411	5,571	6,225	10,885
	Préstamo Post embarque	Prenda Industrial	M.E	1.1800%	2015	26,602	-	26,602	-	-	-
							38,238	27,920	32,013	17,035	6,225
						80,369	53,793	73,332	39,025	7,037	14,768
Mepsa Chile	Capital de Trabajo	Sin garantía	M.E	-	2015	91	85	91	85	-	-
						91	85	91	85	-	-
	TOTAL					80,460	53,878	73,423	39,110	7,037	14,768





METALÚRGICA PERUANA S.A

Notas a los Estados Financieros

El abono a los resultados por el impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total al final del año	( 21,886)	( 24,729)
Total al inicio del año	( 24,729)	( 26,920)
Ingreso del año	2,843	2,191

(15) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 37,116,325 acciones comunes de valor nominal de S/.1 cada una. Las acciones comunes no listan en bolsa.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria del capital emitido de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 10.01 al 20.00	2	27.68
De 20.01 al 30.00	1	28.57
De 40.01 al 50.00	1	43.75
	4	100.00

(16) Acciones de Inversión

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende 18,438,398 acciones de inversión cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

El valor de mercado de las acciones de inversión asciende a S/. 0.39 por acción al 31 de diciembre de 2014 (S/. 1.01 por acción al 31 de diciembre de 2013) y no presentan frecuencia de negociación en ambos años.

De acuerdo con la legislación aplicable, 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 social rubro 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 neto en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

## METALÚRGICA PERUANA S.A

### Notas a los Estados Financieros

(17) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

(18) Otras Reservas de Capital

La Compañía mantiene una reserva facultativa para proyectos de inversión futuros.

(19) Resultados Acumulados

En Sesión de Directorio del 24 de abril de 2014 se acordó distribuir dividendos por miles de S/. 1,590 (miles de S/. 0.029 por acción común) con cargo a las utilidades de 2012. El pago fue realizado a partir del mes de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2014 mantiene un saldo por pagar por miles S/. 112 (al 31 de diciembre de 2013 por miles S/. 95)

(20) Participación de 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 cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014 y 2013, la Compañía no ha determinado participación corriente por tener perdida tributaria.

(21) Situación Tributaria

(a) Los años 2010 al 2014 se encuentran pendientes de revisión, por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dichas revisiones, no debieran surgir pasivos significativos que afecten los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y de 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado una renta neta imponible por miles de S/. 3,119, restando un saldo de pérdidas no compensadas de miles S/. 6,450 (pérdida tributaria por miles de S/. 9,569 al 31 de diciembre de 2013).

METALÚRGICA PERUANA S.A

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, la pérdida tributaria, a opción de la Compañía podrá compensar las utilidades de ejercicios futuros aplicando cualquiera de los siguientes sistemas: a) compensar la pérdida tributaria generada al total de utilidades tributarias del ejercicio por cuatro (4) años contados a partir del año inmediato posterior al de su generación; transcurrido el plazo de cuatro (4) años, cualquier remanente que no haya sido compensado no podrá compensarse contra utilidades tributarias de ejercicios posteriores, o b) compensar el 50% de las utilidades anuales hasta agotarlas. La opción del sistema a aplicar por la Compañía se ejerce con oportunidad de la presentación de la declaración jurada del impuesto y una vez ejercida la opción no es posible modificar el sistema. La Compañía ha optado por la opción a).

(i) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferido	2,843	2,191
	=====	=====

(b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en miles de S/. 3,251, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

(c) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.

## METALÚRGICA PERUANA S.A

### Notas a los Estados Financieros

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Ver (b).
- (f) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha pagado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 de miles de S/. 354 (miles de S/. 306 en el año 2013).
- (g) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

**METALÚRGICA PERUANA S.A**
**Notas a los Estados Financieros**

- (h) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	4,647	100.00	( 5,289)	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	1,394	30.00	( 1,587)	( 30.00)
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	( 986)	( 21.22)	( 604)	( 11.42)
Efecto por cambio de tasa	( 3,251)	( 69.97)	-	-
(Pérdida) gasto por impuesto a las ganancias	( 2,843)	( 61.19)	( 2,191)	( 41.42)

(22) **Ingresos de Actividades Ordinarias**

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Venta de Bolas	171,096	138,488
Venta de Piezas	66,800	61,278
Venta de Mercaderías	4,028	2,326
	241,924	202,092

(23) **Costo de Ventas**

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inventario inicial de productos terminados (nota 9)	19,003	12,506
Inventario inicial de productos en proceso (nota 9)	4,751	3,213
Costo de producción (a)	203,681	184,348
Inventario final de productos terminados (nota 9)	( 2,791)	( 19,003)
Inventario final de productos en proceso (nota 9)	( 24,639)	( 4,751)
	200,005	176,313

METALÚRGICA PERUANA S.A

Notas a los Estados Financieros

(a) El costo de producción comprende principalmente lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Consumo de materias primas y suministros	163,260	146,531
Depreciación (nota 10)	9,899	9,360
Costo de mano de obra	19,284	17,675
Otros menores (*)	11,238	10,782
	-----	-----
	203,681	184,348
	=====	=====

(\*) Incluye sustancialmente otros costos considerados en la producción como tecnología de la información, comunicaciones, áreas de soporte operativo y provisiones diversas.

(24) Gastos de Ventas

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal	653	414
Depreciación (nota 10)	68	55
Gastos de exportación, flete y transporte	10,655	9,842
Comisiones y servicios de venta	1,244	946
Deterioro de cuentas por cobrar (nota 6)	238	489
Otros gastos operacionales	1,812	572
	-----	-----
	14,670	12,318
	=====	=====

(25) Gastos de Administración

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal	3,606	3,332
Servicios de administración (a)	8,191	6,395
Depreciación (nota 10)	321	317
Tributos	21	83
Otros gastos	3,866	3,194
	-----	-----
	16,005	13,321
	=====	=====

(a) Incluye el servicio brindado por Gerencia Industrial Corporativa S.A que tiene a su cargo el servicio de gestión gerencial de la Compañía. (nota 7).

## METALÚRGICA PERUANA S.A

## Notas a los Estados Financieros

 (26) Ingresos (Gastos) Operativos

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros ingresos operativos:		
Devolución de saldo a favor del exportador (Drawback)	3,819	3,090
Otros ingresos	123	161
	-----	-----
	3,942	3,251
	=====	=====
Otros gastos operativos:		
Gastos excepcionales de personal	( 1,302)	-
Costos fijos producción normal	( 1,085)	-
Otros gastos	( 206)	( 133)
	-----	-----
	( 2,593)	( 133)
	=====	=====

 (27) Ingresos (Gastos) Financieros

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses bancarios	9	9
	=====	=====
Pérdida por diferencia en cambio, neto	( 6,107)	( 5,926)
Intereses y gastos de préstamos	( 1,721)	( 2,508)
Otros menores	( 127)	( 122)
	-----	-----
	( 7,955)	( 8,556)
	=====	=====

 (28) Utilidad (Pérdida) por Acción

La utilidad por acción común y de inversión básica resulta como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) atribuible del año	7,490	( 3,098)
	=====	=====
Denominador		
Acciones en circulación	55,554,723	55,554,723
	=====	=====
Utilidad por acción común (en soles)	0.13	( 0.06)
	=====	=====

## METALÚRGICA PERUANA S.A

### Notas a los Estados Financieros

(29) Información por segmentos

La Compañía cuenta con las siguientes dos divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento sobre el que debe informarse

- a) Bolas: Fabricación y comercialización de bolas de acero fundido
- b) Piezas: Fabricación y comercialización de piezas fundidas de hierro y acero.

La Gerencia de la Compañía revisa los informes de gestión interna de cada división al menos trimestralmente.

A continuación se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad por segmento antes de impuesto se usa para medir el rendimiento ya que la gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos en relación a otras entidades que operan en las mismas industrias.

METALÚRGICA PERUANA S.A

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.			
	Segmentos sobre los que informarse			Total
	Bolas	Piezas	Otros Segmentos	
<b>Año 2014:</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	171,096	66,800	4,028	241,924
Costo de ventas	( 137,632)	( 60,191)	( 2,182)	( 200,005)
Gastos (Ingresos) de operación	( 22,333)	( 6,702)	( 291)	( 29,326)
Ingresos financieros	6	3	-	9
Gastos financieros	( 5,648)	( 2,148)	( 159)	( 7,955)
Resultado antes de impuesto a las ganancias del segmento sobre el que debe informarse	5,489	( 2,238)	1,396	4,647
Activos del segmento sobre el que debe informarse	153,290	92,323	73	246,316
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	104,600	39,777	2,947	147,324
<b>Año 2013:</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	138,488	61,278	2,326	202,092
Costo de ventas	( 117,008)	( 58,058)	( 1,247)	( 176,313)
Gastos (Ingresos) de operación	( 17,280)	( 5,098)	( 143)	( 22,521)
Ingresos financieros	6	3	-	9
Gastos financieros	( 5,904)	( 2,567)	( 85)	( 8,556)
Resultado antes de impuesto a las ganancias del segmento sobre el que debe informarse	( 1,698)	( 4,442)	854	( 5,289)
Activos del segmento sobre el que debe informarse	136,589	92,394	15	228,998
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	93,775	40,772	1,359	135,906

METALÚRGICA PERUANA S.A

Notas a los Estados Financieros

*Segmentos por áreas geográficas*

La información geográfica a continuación analiza los ingresos de la Compañía y los activos no corrientes por el país de domicilio de la Compañía y otros países. Al presentar esta información, el ingreso por segmento se basa en la ubicación geográfica de los clientes. Los activos por segmento se basan en la ubicación geográfica de los activos.

	En miles de S/.	
	2014	2013
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		
Perú	159,641	131,837
Chile	63,536	47,910
EE.UU	10,899	9,616
Australia	4,720	9,968
Canadá	1,172	-
Colombia	933	984
México	550	792
Bolivia	288	321
Argentina	185	664
	-----	-----
	241,924	202,092
	=====	=====
<b>Activos no corrientes</b>		
Perú	130,303	133,858
	=====	=====

(30) Hechos Posteriores

No se ha identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.