

**Comercial del Acero S.A.**

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

## **Comercial del Acero S.A.**

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

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Comercial del Acero S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Comercial del Acero S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

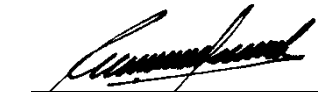
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Comercial del Acero S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

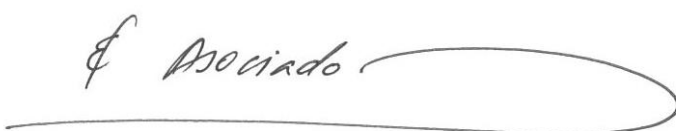
Los estados financieros de Comercial del Acero S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 26 de marzo de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú  
16 de marzo de 2015

Refrendado por:

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Ruiz  
C.P.C.C. Matrícula N° 8016

*Paredes, Zeldimar, Burgos*  
*& Asociado*



## Comercial del Acero S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

|   | Nota  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|-------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                             |       |                  |                  |
| <b>Activo corriente</b>                   |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | 3     | 12,009           | 31,283           |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto      | 4     | 96,859           | 92,083           |
| Cuentas por cobrar a relacionadas         | 22(b) | 175              | 90               |
| Otras cuentas por cobrar                  | 5     | 891              | 2,172            |
| Inventarios, neto                         | 6     | 257,385          | 218,360          |
| Impuestos y gastos pagados por anticipado | 7     | 5,259            | 8,197            |
| <b>Total activo corriente</b>             |       | <u>372,578</u>   | <u>352,185</u>   |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto      | 8     | 87,726           | 84,213           |
| Intangibles, neto                         |       | <u>370</u>       | <u>199</u>       |
| <b>Total activo</b>                       |       | <u>460,674</u>   | <u>436,597</u>   |
| <b>Pasivo y patrimonio neto</b>           |       |                  |                  |
| <b>Pasivo corriente</b>                   |       |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales             | 9     | 5,495            | 3,140            |
| Cuentas por pagar a relacionadas          | 22(b) | 5,742            | 4,769            |
| Otras cuentas por pagar                   | 10    | 5,700            | 7,830            |
| Obligaciones financieras                  | 11    | 220,869          | 207,418          |
| <b>Total pasivo corriente</b>             |       | <u>237,806</u>   | <u>223,157</u>   |
| Obligaciones financieras a largo plazo    | 11    | 1,205            | 2,060            |
| Impuesto a las ganancias diferido, neto   | 12    | 11,188           | 10,834           |
| <b>Total pasivo</b>                       |       | <u>250,199</u>   | <u>236,051</u>   |
| <b>Patrimonio neto</b>                    |       |                  |                  |
|   | 13    |                  |                  |
| Capital social                            |       | 170,882          | 162,699          |
| Reserva legal                             |       | 21,456           | 20,157           |
| Excedente de revaluación                  |       | 4,970            | 4,702            |
| Resultados acumulados                     |       | <u>13,167</u>    | <u>12,988</u>    |
| <b>Total patrimonio neto</b>              |       | <u>210,475</u>   | <u>200,546</u>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>     |       | <u>460,674</u>   | <u>436,597</u>   |

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

## Comercial del Acero S.A.

### Estado de resultados integrales

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

|   | Nota  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|-------|------------------|------------------|
| Ventas netas  | 15    | 470,508          | 487,038          |
| Costo de ventas   | 16    | (410,341)        | (426,901)        |
| <b>Utilidad bruta</b>   |       | <u>60,167</u>    | <u>60,137</u>    |
| <b>Ingresos (gastos) operativos</b>   |       |                  |                  |
| Gastos de venta   | 17    | (24,561)         | (22,405)         |
| Gastos de administración  | 18    | (6,877)          | (6,360)          |
| Otros ingresos  | 20    | 1,745            | 1,142            |
| Otros gastos  | 20    | (300)            | (206)            |
| <b>Utilidad operativa</b>   |       | <u>30,174</u>    | <u>32,308</u>    |
| <b>Otros ingresos (gastos)</b>  |       |                  |                  |
| Ingresos financieros  | 21    | 1,714            | 2,037            |
| Gastos financieros  | 21    | (5,350)          | (6,269)          |
| Diferencia en cambio, neta  | 26    | (7,383)          | (8,803)          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>                               |       | <u>19,155</u>    | <u>19,273</u>    |
| Impuesto a las ganancias  | 12(c) | (5,988)          | (6,285)          |
| <b>Utilidad neta</b>  |       | <u>13,167</u>    | <u>12,988</u>    |
| <b>Otros resultados integrales:</b>   |       |                  |                  |
| Impuesto a las ganancias diferido de la revaluación                             | 12(b) | 268              | -                |
| <b>Otros resultados integrales del año, neto de su impuesto a las ganancias</b> |       | <u>268</u>       | <u>-</u>         |
| <b>Total resultados integrales del año</b>                                      |       | <u>13,435</u>    | <u>12,988</u>    |
| <b>Utilidad neta por acción básica y diluida</b>                                | 23    | <u>0.077</u>     | <u>0.076</u>     |
| <b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)</b>      | 23    | <u>170,882</u>   | <u>170,882</u>   |

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

## Comercial del Acero S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

|   | Capital social<br>S/.(000) | Reserva legal<br>S/.(000) | Excedente de revaluación<br>S/.(000) | Resultados acumulados<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 1° de enero de 2013</b>                | 136,284                    | 18,592                    | 4,702                                | 32,207                            | 191,785           |
| Utilidad neta del año                               | -                          | -                         | -                                    | 12,988                            | 12,988            |
| <b>Total resultados integrales del año</b>          | -                          | -                         | -                                    | 12,988                            | 12,988            |
| Distribución de dividendos, nota 13(d)              | -                          | -                         | -                                    | (4,227)                           | (4,227)           |
| Apropiación de la reserva legal, nota 13(b)         | -                          | 1,565                     | -                                    | (1,565)                           | -                 |
| Capitalización de resultados acumulados, nota 13(a) | 26,415                     | -                         | -                                    | (26,415)                          | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>            | 162,699                    | 20,157                    | 4,702                                | 12,988                            | 200,546           |
| Utilidad neta del año                               | -                          | -                         | -                                    | 13,167                            | 13,167            |
| Otros resultados integrales del año                 | -                          | -                         | 268                                  | -                                 | 268               |
| <b>Total resultados integrales del año</b>          | -                          | -                         | 268                                  | 13,167                            | 13,435            |
| Distribución de dividendos, nota 13(d)              | -                          | -                         | -                                    | (3,506)                           | (3,506)           |
| Apropiación de la reserva legal, nota 13(b)         | -                          | 1,299                     | -                                    | (1,299)                           | -                 |
| Capitalización de resultados acumulados, nota 13(a) | 8,183                      | -                         | -                                    | (8,183)                           | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>            | 170,882                    | 21,456                    | 4,970                                | 13,167                            | 210,475           |

## Comercial del Acero S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

|  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Actividades de operación</b>  |                  |                  |
| Cobranza a clientes  | 462,569          | 473,427          |
| Pago a proveedores   | (451,049)        | (443,986)        |
| Pago de remuneraciones y beneficios sociales                             | (8,620)          | (7,118)          |
| Pago de tributos   | (13,706)         | (13,564)         |
| Pago de intereses  | (5,350)          | (6,502)          |
| Otros pagos relativos a la actividad                                     | (11,662)         | (7,919)          |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>           | <u>(27,818)</u>  | <u>(5,662)</u>   |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                  |                  |
| Compra de intangibles  | (211)            | (43)             |
| Compra de inmuebles, maquinaria y equipo                                 | (4,876)          | (681)            |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>           | <u>(5,087)</u>   | <u>(724)</u>     |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                                     |                  |                  |
| Obtención de préstamos bancarios   | 132,425          | 107,901          |
| Pago de préstamos bancarios y arrendamiento financiero                   | (114,581)        | (91,393)         |
| Dividendos pagados   | (4,214)          | (3,958)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>    | <u>13,630</u>    | <u>12,550</u>    |
| (Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo   | (19,275)         | 6,164            |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año                     | <u>31,283</u>    | <u>25,119</u>    |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>               | <u>12,009</u>    | <u>31,283</u>    |
| <b>Transacciones que no representan flujos de efectivo</b>               |                  |                  |
| Capitalización de utilidades   | 8,183            | 26,415           |
| Inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos por arrendamientos financieros | (357)            | (3,301)          |
| Dividendos pendientes de pago  | -                | 269              |

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



## Comercial del Acero S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Actividad económica

##### (a) Identificación -

Comercial del Acero S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 24 de mayo de 1985. La Compañía es una sociedad anónima abierta cuyas acciones están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima y su domicilio legal es Av. Argentina N°2051, Lima.

##### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la comercialización en el mercado local de productos siderúrgicos nacionales e importados, en especial perfiles de acero, tubos, planchas, ángulos, fierro corrugado, fierro de construcción y otros derivados del hierro y el acero. Asimismo, presta servicios de transformación y corte de bobinas de láminas de acero. Un importante volumen de los productos que comercializa la Compañía los adquiere de su principal accionista, Corporación Aceros Arequipa S.A. que posee el 33.65 por ciento de su capital social.

##### (c) Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados en la Junta General de Accionistas de fecha 14 de abril de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2015.

#### 2. Resumen de principales políticas contables

##### 2.1 Bases de preparación -

###### 2.1.1 Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros 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.

###### 2.1.2 Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, excepto por el rubro terrenos que han sido medidos a su valor de revaluación. Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja y cuentas corrientes. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.

#### (b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (b.1) Activos financieros -

###### Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas.

###### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las

## Notas a los estados financieros (continuación)

pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

### Baja en cuentas -

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

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

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

### (b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos

## Notas a los estados financieros (continuación)

observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

### (b.3) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene pasivos al costo amortizado, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Baja en cuentas -

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

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

### (b.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

### (b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 27.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

- (i) *Nivel 1* - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) *Nivel 2* - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- (iii) *Nivel 3* - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

- (c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -  
La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o

## Notas a los estados financieros (continuación)

- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

(e) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros -  
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Inventarios por recibir -  
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

(f) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Excepto por terrenos que se miden bajo el modelo de revaluación, los inmuebles, maquinarias y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo.

A partir del año 2011, los terrenos se presentan a su valor revaluado, estimado sobre la base de tasaciones realizadas por tasadores independientes.

Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja al componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

|                                  | Años          |
|----------------------------------|---------------|
| Edificios y otras construcciones | Entre 33 y 74 |
| Maquinaria y equipo              | Entre 15 y 37 |
| Equipos de cómputo               | 4             |
| Equipos diversos                 | 10            |
| Unidades de transporte           | Entre 15 y 20 |
| Muebles y enseres                | 10            |

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

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de ser necesario.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Activos intangibles -

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias de programas de cómputo. Las licencias de programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en su adquisición y para ponerlas en funcionamiento. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de la línea recta en un plazo de 10 años.

(h) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en

## Notas a los estados financieros (continuación)

libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(i) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(j) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo contingente pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Contingencias -

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

(l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Ventas de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

(m) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos comercializados, se registra cuando se entregan los bienes o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera. Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido

## Notas a los estados financieros (continuación)

no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

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

Impuesto general a las ventas -

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

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro impuestos y gastos pagados por anticipado o las otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

(o) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como si siempre estuvieran emitidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(p) Información por segmentos -

La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados del acero. Los bienes que comercializa la Compañía se adquieren a través de los mismos canales de comercialización y están afectos a la misma legislación. Sin embargo, si bien se

## Notas a los estados financieros (continuación)

destinan exclusivamente al mercado local peruano (el mismo mercado geográfico) es posible subdividir las ventas de la Compañía entre las realizadas en Lima (81 por ciento) y las realizadas en provincias (19 por ciento). La Gerencia analiza el comportamiento de las ventas sobre la base de estos dos segmentos operativos. Se ha identificado al Directorio como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía, de asignar recursos y evaluar su desempeño sobre la base de los ingresos de estas dos áreas geográficas de negocio.

### 2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren a:

- Estimación de provisión de cobranza dudosa - nota 2.2 (b)
- Estimación de vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2 (f) y (g)
- Estimación por desvalorización de existencias - nota 2.2 (e)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (h)
- Provisión para contingencias - nota 2.2 (k)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (n)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

### 2.4 Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos

## Notas a los estados financieros (continuación)

anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria.

La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”  
 La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su aplicación anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

|                         | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Caja y fondos fijos     | 57               | 64               |
| Cuentas corrientes (b)  | 10,444           | 31,215           |
| Remesas en tránsito (c) | <u>1,508</u>     | <u>4</u>         |
|                         | <u>12,009</u>    | <u>31,283</u>    |

- (b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a cheques diferidos otorgados por clientes para cancelar sus cuentas por cobrar. Estos cheques se encuentran en la Compañía y se harán efectivos en un plazo menor a 90 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Facturas  | 48,672           | 39,046           |
| Letras  | 58,157           | 61,104           |
|   | <u>106,829</u>   | <u>100,150</u>   |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (d) | (9,970)          | (8,067)          |
|   | <u>96,859</u>    | <u>92,083</u>    |

(b) Las facturas y letras por cobrar, están denominadas en dólares estadounidenses, se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa, son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas. Las letras por cobrar devengan intereses entre 1.80 y 2.00 por ciento anual. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía generó ingresos por intereses ascendentes aproximadamente a S/.1,131,000 y S/.1,368,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

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

|                    | 2014                       |                         | 2013                       |                         |
|--------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
|                    | No deteriorado<br>S/.(000) | Deteriorado<br>S/.(000) | No deteriorado<br>S/.(000) | Deteriorado<br>S/.(000) |
| <b>No vencido</b>  | 76,213                     | -                       | 72,134                     | -                       |
| <b>Vencido</b>     |                            |                         |                            |                         |
| De 1 a 30 días     | 13,929                     | -                       | 3,144                      | -                       |
| De 31 a 180 días   | 6,016                      | -                       | 16,680                     | -                       |
| Mayores a 180 días | 701                        | 9,970                   | 125                        | 8,067                   |
|                    | <u>96,859</u>              | <u>9,970</u>            | <u>92,083</u>              | <u>8,067</u>            |



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

|                               | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>          | 8,067            | 6,901            |
| Adiciones, nota 17            | 2,022            | 957              |
| Castigos y recuperos, nota 17 | (564)            | (369)            |
| Diferencia de cambio          | 445              | 578              |
| <b>Saldo final</b>            | <u>9,970</u>     | <u>8,067</u>     |

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

|                         | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Reclamos a terceros (b) | 455              | 1,532            |
| Préstamos al personal   | 89               | 97               |
| Préstamos a terceros    | 15               | 17               |
| Diversas                | 332              | 526              |
|                         | <u>891</u>       | <u>2,172</u>     |

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a reclamos al seguro por aproximadamente S/.455,000, que representan el costo de la mercadería importada que al momento de la inspección en aduanas se determinó que se encontraba dañada (S/.762,000 al 31 de diciembre de 2013). A la fecha del presente informe se efectuó la cobranza de dichos reclamos al seguro.
- (c) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión por deterioro de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Inventarios, neto

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

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Mercadería  | 189,994          | 179,661          |
| Existencias por recibir (b)                       | 68,209           | 40,653           |
| Suministros                                       | 233              | 31               |
|   | <u>258,436</u>   | <u>220,345</u>   |
| <b>Menos -</b>                                    |                  |                  |
| Estimación por desvalorización de inventarios (c) | <u>(1,051)</u>   | <u>(1,985)</u>   |
|   | <u>257,385</u>   | <u>218,360</u>   |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las existencias por recibir incluyen principalmente mercadería diversa (bobinas, planchas, tuberías y vigas) y suministros diversos importados.

(c) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

|                                 | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>      | 1,985            | 2,501            |
| Recupero del año, nota 16       | <u>(934)</u>     | <u>(516)</u>     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <u>1,051</u>     | <u>1,985</u>     |

En opinión de la Gerencia, la estimación por la desvalorización de inventarios a la fecha de los estados financieros es suficiente para cubrir potenciales pérdidas en el valor de estos activos.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha otorgado garantía prendaria sobre mercaderías por aproximadamente US\$8,500,000 y S/.4,827,000 en favor del Scotiabank y el BBVA - Banco Continental, respectivamente, para garantizar créditos documentarios de importación de mercaderías.

### 7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Saldo a favor del impuesto general a las ventas (b) | 3,942            | 3,838            |
| Saldo a favor del impuesto a las ganancias (c)      | 921              | 4,181            |
| Otros   | 396              | 178              |
|   | <u>5,259</u>     | <u>8,197</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas (IGV) que la Compañía ha obtenido producto de las compras que ha realizado durante dichos años. En opinión de la Gerencia, este crédito fiscal será aplicado en el corto plazo contra el IGV que se generen por las ventas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias realizados en el año 2014 por S/.6,287,000, neto del impuesto a las ganancias corriente por S/.5,366,000, ver nota 12(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro:

|                                 | 2014                 |  |                                    |                                   |                                 |                                  |                                       |                               | 2013              |                   |
|---------------------------------|----------------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | Terrenos<br>S/.(000) | Edificaciones<br>y otras<br>construcciones<br>S/.(000) | Maquinaria y<br>equipo<br>S/.(000) | Equipos de<br>cómputo<br>S/.(000) | Equipos<br>diversos<br>S/.(000) | Muebles<br>y enseres<br>S/.(000) | Unidades de<br>transporte<br>S/.(000) | Obras<br>en curso<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
| <b>Costo:</b>                   |                      |  |                                    |                                   |                                 |                                  |                                       |                               |                   |                   |
| Saldo al 1° de enero            | 48,854               | 22,835   | 15,613                             | 800                               | 584                             | 370                              | 3,809                                 | 63                            | 92,928            | 89,537            |
| Adiciones (b)                   | -                    | -  | 87                                 | 48                                | 29                              | 68                               | 530                                   | 4,471                         | 5,233             | 3,982             |
| Retiros                         | -                    | -  | -                                  | -                                 | -                               | -                                | (605)                                 | -                             | (605)             | (591)             |
| Transferencias                  | -                    | -  | 162                                | -                                 | -                               | -                                | -                                     | (162)                         | -                 | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>48,854</b>        | <b>22,835</b>  | <b>15,862</b>                      | <b>848</b>                        | <b>613</b>                      | <b>438</b>                       | <b>3,734</b>                          | <b>4,372</b>                  | <b>97,556</b>     | <b>92,928</b>     |
| <b>Depreciación acumulada:</b>  |                      |  |                                    |                                   |                                 |                                  |                                       |                               |                   |                   |
| Saldo al 1° de enero            | -                    | 2,601  | 3,396                              | 705                               | 434                             | 275                              | 1,304                                 | -                             | 8,715             | 7,724             |
| Adiciones (d)                   | -                    | 304  | 775                                | 42                                | 37                              | 24                               | 180                                   | -                             | 1,362             | 1,149             |
| Retiros                         | -                    | -  | -                                  | -                                 | -                               | -                                | (247)                                 | -                             | (247)             | (158)             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <b>-</b>             | <b>2,905</b>   | <b>4,171</b>                       | <b>747</b>                        | <b>471</b>                      | <b>299</b>                       | <b>1,237</b>                          | <b>-</b>                      | <b>9,830</b>      | <b>8,715</b>      |
| <b>Valor neto en libros</b>     | <b>48,854</b>        | <b>19,930</b>  | <b>11,691</b>                      | <b>101</b>                        | <b>142</b>                      | <b>139</b>                       | <b>2,497</b>                          | <b>4,372</b>                  | <b>87,726</b>     | <b>84,213</b>     |

(b) Durante el año 2014 los trabajos en curso corresponden a la construcción de estructuras de techo en la planta de Cajamarquilla (durante el año 2013 correspondieron al proyecto de construcción del centro de corte de Cajamarquilla y mejora en las oficinas administrativas).

(c) El rubro inmueble, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo y la depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

|                        | 2014              |                                       |                           | 2013              |                                       |                           |
|------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------|
|                        | Costo<br>S/.(000) | Depreciación<br>acumulada<br>S/.(000) | Costo<br>neto<br>S/.(000) | Costo<br>S/.(000) | Depreciación<br>acumulada<br>S/.(000) | Costo<br>neto<br>S/.(000) |
| Maquinaria y equipo    | 9,830             | (2,182)                               | 7,648                     | 9,830             | (1,690)                               | 8,140                     |
| Unidades de transporte | 2,524             | (810)                                 | 1,714                     | 2,273             | (847)                                 | 1,426                     |
| Edificaciones          | 1,482             | (136)                                 | 1,346                     | 1,482             | (117)                                 | 1,365                     |
|                        | <b>13,836</b>     | <b>(3,128)</b>                        | <b>10,708</b>             | <b>13,585</b>     | <b>(2,654)</b>                        | <b>10,931</b>             |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos activos adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero, aún son propiedad legal de las entidades financieras relacionadas con las cuales se mantiene deudas, ver nota 11.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) La distribución de la depreciación fue como sigue:

|                                  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 16         | 895              | 685              |
| Gasto de ventas, nota 17         | 428              | 424              |
| Gasto de administración, nota 18 | 39               | 40               |
| <b>Total</b>                     | <u>1,362</u>     | <u>1,149</u>     |

(e) Durante el año 2011 y 2010, la Compañía efectuó revaluaciones de sus terrenos sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente, generando un incremento de S/6,716,000 del valor del activo, importe abonado al excedente de revaluación neto de su impuesto a las ganancias diferido de S/4,970,000. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que los valores de mercado actuales no difieren significativamente de aquellos obtenidos en el año 2011 y 2010.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía

### 9. Cuentas por pagar comerciales

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

|                            | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Facturas por pagar locales | 2,895            | 985              |
| Letras por pagar           | 2,589            | 2,153            |
| Honorarios por pagar       | 11               | 2                |
|                            | <u>5,495</u>     | <u>3,140</u>     |

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de mercaderías y suministros, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Otras cuentas por pagar

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

|                                      | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Participaciones de la Gerencia       | 1,917            | 1,937            |
| Participaciones del Directorio       | 1,322            | 1,336            |
| Participaciones de trabajadores      | 1,564            | 1,663            |
| Remuneraciones por pagar             | 457              | 378              |
| Tributos por pagar                   | 391              | 519              |
| Provisión por contingencias, nota 20 | -                | 1,261            |
| Otros                                | 49               | 736              |
|                                      | <u>5,700</u>     | <u>7,830</u>     |

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Obligaciones financieras

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

| Tipo de obligación                                       | Moneda | Garantía                  | Tasa de interés<br>% | Vencimiento | Importe original |          | Al 31 de diciembre |                  |
|--|--------|---------------------------|----------------------|-------------|------------------|----------|--------------------|------------------|
|  |        |                           |                      |             | US\$(000)        | S/.(000) | 2014<br>S/.(000)   | 2013<br>S/.(000) |
| <b>Cartas de crédito</b>                                 |        |                           |                      |             |                  |          |                    |                  |
| BBVA Banco Continental                                   | US\$   | Sin garantías específicas | -                    | 2014        | 571              | -        | -                  | 1,596            |
| Banco de Crédito del Perú - BCP                          | US\$   | Sin garantías específicas | -                    | 2014        | 1,306            | -        | -                  | 3,652            |
|  |        |                           |                      |             |                  |          | -                  | 5,248            |
| <b>Arrendamientos financieros (b)</b>                    |        |                           |                      |             |                  |          |                    |                  |
| BBVA - Banco Continental                                 | US\$   | Activos fijos             | 5.95                 | 2016        | 140              | -        | 218                | 330              |
| Banco de Crédito del Perú - BCP                          | US\$   | Activos fijos             | 5.55                 | 2014        | 547              | -        | -                  | 450              |
| Banco de Crédito del Perú - BCP                          | US\$   | Activos fijos             | 6.37                 | 2014        | 119              | -        | -                  | 109              |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.06                 | 2015        | 179              | -        | 16                 | 190              |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.47                 | 2015        | 119              | -        | 21                 | 136              |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.06                 | 2015        | 182              | -        | 32                 | 221              |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.64                 | 2016        | 305              | -        | 551                | 788              |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.06                 | 2016        | 320              | -        | 575                | 825              |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.64                 | 2016        | 305              | -        | 790                | 1,111            |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.06                 | 2017        | 129              | -        | 365                | -                |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Activos fijos             | 5.64                 | 2017        | 13               | -        | 39                 | -                |
|  |        |                           |                      |             |                  |          | 2,607              | 4,160            |
| <b>Pagarés (c)</b>                                       |        |                           |                      |             |                  |          |                    |                  |
| Banco de Crédito del Perú - BCP                          | US\$   | Sin garantías específicas | 3.40                 | 2015        | 19,331           | -        | 34,751             | 54,048           |
| BBVA - Banco Continental                                 | US\$   | Sin garantías específicas | 2.82                 | 2015        | 13,274           | -        | 10,132             | 37,115           |
| Scotiabank Perú S.A.A.                                   | US\$   | Sin garantías específicas | 2.77                 | 2015        | 12,646           | -        | 30,142             | 35,359           |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Sin garantías específicas | 2.85                 | 2015        | 4,428            | -        | 48,912             | 12,381           |
|  |        |                           |                      |             |                  |          | 123,937            | 138,903          |
| <b>Préstamos (d)</b>                                     |        |                           |                      |             |                  |          |                    |                  |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. - Bladex | US\$   | Sin garantías específicas | 1.85                 | 2015        | 9,846            | -        | 45,035             | 27,510           |
| Banco de Crédito del Perú - BCP                          | US\$   | Sin garantías específicas | 2.77                 | 2015        | 4,030            | -        | 12,049             | -                |
| BBVA - Banco Continental                                 | US\$   | Sin garantías específicas | 2.79                 | 2015        | -                | 32,190   | 32,437             | -                |
| BBVA - Banco Continental                                 | US\$   | Sin garantías específicas | 2.70                 | 2015        | 5,052            | -        | 6,009              | 13,934           |
| Banco Internacional del Perú - Interbank                 | US\$   | Sin garantías específicas | 2.79                 | 2015        | 7,054            | -        | -                  | 19,723           |
|  |        |                           |                      |             |                  |          | 95,530             | 61,167           |
| <b>Total</b>   |        |                           |                      |             |                  |          | 222,074            | 209,478          |
| <b>Menos parte corriente</b>                             |        |                           |                      |             |                  |          | (220,869)          | (207,418)        |
| <b>Parte no corriente</b>                                |        |                           |                      |             |                  |          | 1,205              | 2,060            |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú por US\$666,000 se refieren a los activos requeridos para la instalación del centro de corte de la Compañía y de vehículos montacargas. Son pagaderos en 36 cuotas mensuales a partir de la fecha de activación y devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 5.55 por ciento y 6.37 por ciento.

Los contratos de arrendamiento financiero con el Banco Internacional del Perú - Interbank por US\$1,552,000 se refieren a la adquisición de montacargas y máquina cortadora de la Compañía. Son pagaderos en 36 cuotas mensuales a partir de la fecha de activación y devengan intereses a tasa efectiva anual que fluctúan entre 5.06 por ciento y 5.64 por ciento.

El contrato de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental por US\$140,000 se refiere a la adquisición de una grúa puente, pagadero en 36 cuotas mensuales a partir de la fecha de activación y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 5.95 por ciento.

Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros son como sigue:

|                           | 2014                      |   | 2013                      |   |
|---------------------------|---------------------------|---|---------------------------|---|
|                           | Pagos mínimos<br>S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos<br>S/.(000) | Pagos mínimos<br>S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos<br>S/.(000) |
| Hasta 1 año               | 1,402                     | 1,402   | 2,100                     | 2,100   |
| Entre 1 y hasta 5 años    | 1,335                     | 1,205   | 2,331                     | 2,060   |
| Total pagos a efectuar    | 2,737                     | 2,607   | 4,431                     | 4,160   |
| Menos intereses por pagar | (130)                     | -   | (271)                     | -   |
| <b>Total</b>              | <b>2,607</b>              | <b>2,607</b>  | <b>4,160</b>              | <b>4,160</b>  |

Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizados con la sesión de los títulos de propiedad de los bienes que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, el rubro comprende pagarés en moneda extranjera por US\$41,450,000 equivalente a S/.123,937,000 (US\$49,679,000 equivalente a S/.138,903,000 al 31 de diciembre de 2013). Los fondos obtenidos se utilizaron principalmente para financiar la importación de mercadería y para cubrir necesidades de capital de trabajo.
- (d) La Compañía suscribió contratos de préstamos para capital de trabajo con el Banco de Crédito del Perú, Banco Internacional del Perú, BBVA Banco Continental y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADDEX) por la suma de US\$11,000,000, US\$9,000,000, US\$17,000,000 S/.32,190,000 y US\$30,000,000 respectivamente con vencimiento en el mediano plazo con el objeto de refinanciar sus obligaciones de corto plazo y cubrir necesidades de capital de trabajo.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Los intereses generados en los años 2014 y 2013 por las obligaciones financieras vigentes durante dichos años ascienden a S/.4,464,000 y S/.5,877,000, respectivamente, los que se muestran en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, nota 21.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el calendario de amortización de la porción no corriente de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue:

|             | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-------------|------------------|------------------|
| <b>Años</b> |                  |                  |
| 2015        | -                | 1,182            |
| 2016        | 1,081            | 878              |
| 2017        | 124              | -                |
|             | <u>1,205</u>     | <u>2,060</u>     |

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

|  | Al 1° de enero de<br>2013<br>S/.(000) | (Cargo) / abono al<br>estado de<br>resultados<br>integrales<br>S/.(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2013<br>S/.(000) | (Cargo) / abono al<br>estado de<br>resultados<br>integrales<br>S/.(000) | Abono al estado de<br>cambios en el<br>patrimonio neto<br>S/.(000) | Al 31 de diciembre<br>de 2014<br>S/.(000) |
|--|---------------------------------------|---|---|---|--|---|
| <b>Activo diferido</b>                       |                                       |   |   |   |  |   |
| Provisión por desvalorización de existencias | 751                                   | (155)   | 596                                       | (280)   | -  | 316                                       |
| Vacaciones devengadas y no pagadas           | 105                                   | (39)  | 66  | 40  | -  | 106                                       |
| Otras provisiones                            | 171                                   | -   | 171                                       | (138)   | -  | 33  |
| <b>Total activo diferido</b>                 | <u>1,027</u>                          | <u>(194)</u>  | <u>833</u>                                | <u>(378)</u>  | <u>-</u>   | <u>455</u>                                |
| <b>Pasivo diferido</b>                       |                                       |   |   |   |  |   |
| Depreciación de arrendamientos financieros   | (999)                                 | (354)   | (1,353)                                   | (332)   | -  | (1,685)                                   |
| Mayor valor atribuido al activo fijo         | (8,300)                               | -   | (8,300)                                   | 88  | -  | (8,212)                                   |
| Revaluaciones de terrenos                    | (2,014)                               | -   | (2,014)                                   | -   | 268  | (1,746)                                   |
| <b>Total pasivo diferido</b>                 | <u>(11,313)</u>                       | <u>(354)</u>  | <u>(11,667)</u>                           | <u>(244)</u>  | <u>268</u>   | <u>(11,643)</u>                           |
| <b>Pasivo diferido, neto</b>                 | <u>(10,286)</u>                       | <u>(548)</u>  | <u>(10,834)</u>                           | <u>(622)</u>  | <u>268</u>   | <u>(11,188)</u>                           |

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución de S/.48,000 y S/.30,000, en el pasivo y activo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo por aproximadamente S/.18,000, registrada con abono al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales. Asimismo, el pasivo diferido generado por el excedente de revaluación disminuyó por el efecto de cambio de tasa del impuesto a las ganancias en S/.268,640 al 31 de diciembre de 2014.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y de 2013 se componen de la siguiente manera:

|              | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--------------|------------------|------------------|
| Corriente    | 5,366            | 5,737            |
| Diferido     | <u>622</u>       | <u>548</u>       |
| <b>Total</b> | <u>5,988</u>     | <u>6,285</u>     |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta, para los años 2014 y 2013, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a la renta:

|  | 2014<br>S/.(000) | %            | 2013<br>S/.(000) | %            |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| <b>Utilidad antes del impuesto a la ganancias</b>                | 19,155           | 100.00       | 19,273           | 100.00       |
| Gasto teórico  | 5,747            | 30.00        | 5,782            | 30.00        |
| Efectos de los gastos no deducibles y otras partidas permanentes | 241              | 1.30         | 503              | 3.00         |
| <b>Impuesto a la renta</b>                                       | <u>5,988</u>     | <u>31.30</u> | <u>6,285</u>     | <u>33.00</u> |

### 13. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 170,881,723 y 162,699,483 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2014 se acordó incrementar el capital social en S/.8,183,000 mediante la capitalización de resultados acumulados, emitiéndose 8,182,240 acciones comunes con un valor nominal de un nuevo sol cada una.

En Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2013 se acordó incrementar el capital social en S/.26,415,000 mediante la capitalización de resultados acumulados, emitiéndose 26,415,390 acciones comunes con un valor nominal de un nuevo sol cada una.

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

| Porcentaje de participación individual del capital | Número de accionistas | Porcentaje total de participación |
|--|-----------------------|-----------------------------------|
| Mayor al 10 por ciento                             | 2                     | 51.25                             |
| Entre 5.01 al 10 por ciento                        | 3                     | 20.64                             |
| Entre 1.01 al 5 por ciento                         | 6                     | 12.79                             |
| Menor al 1 por ciento                              | <u>25</u>             | <u>15.33</u>                      |
|  | <u>36</u>             | <u>100.00</u>                     |

La Compañía no ha presentado cotización bursátil de sus acciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Reserva legal -  
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.
- (c) Excedente de revaluación -  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende el excedente de revaluación relacionado con los terrenos que mantiene la Compañía, ver nota 8(e).
- (d) Resultados acumulados -  
De acuerdo a la legislación vigente en Perú, no existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2014 se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/.3,506,000, los cuales fueron cancelados en su integridad durante los meses de mayo, julio y octubre de 2014.

En Junta General de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2013 se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/.4,227,000. El pago de S/.3,958,000 se realizó en los meses de mayo, julio y octubre de 2013. Asimismo durante el año 2014 se canceló el saldo de S/.269,000.

### 14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2010 (fiscalizada en forma parcial), 2012, 2013 y 2014 están abiertos a fiscalización; los ejercicios fiscales 2010 y 2011 fueron revisados por la Administración Tributaria, cuyas resoluciones de determinación están en etapa de apelación. Debido a que surgen diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- (d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas, debe considerarse precios de transferencia para las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales. A tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

|  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Ventas a terceros                        | 467,778          | 486,266          |
| Ventas a partes relacionadas, nota 22(a) | 2,730            | 772              |
|  | <u>470,508</u>   | <u>487,038</u>   |

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

|  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Inventario inicial de mercadería, nota 6(a)                                | 179,661          | 153,156          |
| Inventario final de mercadería, nota 6(a)                                  | (189,994)        | (179,661)        |
| Compras de materia prima e insumos   | 415,309          | 449,554          |
| Gastos de personal, nota 19(b)   | 967              | 990              |
| Servicios prestados por terceros   | 3,541            | 2,600            |
| Tributos   | 32               | 9                |
| Depreciación, nota 8(d)  | 895              | 685              |
| Cargas diversas de gestión   | 864              | 84               |
| Recupero de la estimación por desvalorización de inventarios,<br>nota 6(c) | (934)            | (516)            |
|  | <u>410,341</u>   | <u>426,901</u>   |

### 17. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

|  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Servicios prestados por terceros                           | 12,637           | 12,643           |
| Gastos de personal, nota 19(b)                             | 7,705            | 6,542            |
| Estimación para deterioro de cuentas por cobrar, nota 4(d) | 2,022            | 957              |
| Cargas diversas de gestión                                 | 2,009            | 2,168            |
| Depreciación, nota 8(d)                                    | 428              | 424              |
| Tributos   | 50               | 40               |
| Recupero de la estimación de cobranza dudosa, nota 4(d)    | (290)            | (369)            |
|  | <u>24,561</u>    | <u>22,405</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. Gastos de administración

A continuación se presenta la determinación del rubro:

|                                  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Gastos de personal, nota 19(b)   | 4,417            | 4,355            |
| Cargas diversas de gestión       | 1,375            | 1,172            |
| Servicios prestados por terceros | 874              | 600              |
| Tributos                         | 132              | 161              |
| Depreciación, nota 8(d)          | 39               | 40               |
| Amortización                     | 40               | 32               |
|                                  | <u>6,877</u>     | <u>6,360</u>     |

### 19. Gastos de personal

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

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Remuneraciones                          | 8,593            | 8,032            |
| Participación de los trabajadores       | 1,563            | 1,663            |
| Gratificaciones                         | 910              | 796              |
| Aportaciones                            | 638              | 442              |
| Beneficios sociales de los trabajadores | 576              | 467              |
| Vacaciones                              | 608              | 417              |
| Otros                                   | 201              | 70               |
|   | <u>13,089</u>    | <u>11,887</u>    |

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

|                                   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas, nota 16          | 967              | 990              |
| Gastos de ventas, nota 17         | 7,705            | 6,542            |
| Gastos de administración, nota 18 | 4,417            | 4,355            |
|                                   | <u>13,089</u>    | <u>11,887</u>    |

(c) El número de trabajadores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 351 y 291, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de los rubros:

|  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Otros ingresos -</b>                              |                  |                  |
| Recuperación de provisión por contingencias, nota 10 | 1,261            | -                |
| Alquileres   | 446              | 980              |
| Otros  | 38               | 162              |
|  | <u>1,745</u>     | <u>1,142</u>     |
| <b>Otros gastos -</b>                                |                  |                  |
| Otros  | <u>(300)</u>     | <u>(206)</u>     |

### 21. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición de los rubros:

|  | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                                    |                  |                  |
| Intereses por financiamiento de letras, nota 4(b)              | 1,131            | 1,368            |
| Rendimiento de valores negociables y otros                     | 583              | 669              |
|  | <u>1,714</u>     | <u>2,037</u>     |
| <b>Gastos financieros</b>                                      |                  |                  |
| Intereses por arrendamiento financiero y préstamos, nota 11(e) | 4,464            | 5,877            |
| Otros gastos bancarios   | 886              | 392              |
|  | <u>5,350</u>     | <u>6,269</u>     |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. Transacciones con partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones entre la Compañía y sus vinculadas fueron las siguientes:

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Venta de productos:</b>                    |                  |                  |
| Comfer S.A.                                   | 1,686            | -                |
| Tradi S.A.                                    | 468              | 38               |
| Transportes Acoinsa S.A.                      | 332              | 144              |
| Corporación Aceros Arequipa S.A.              | 235              | 590              |
| 3+2 S.A.                                      | 9                | -                |
| <b>Adquisición de mercaderías:</b>            |                  |                  |
| Corporación Aceros Arequipa S.A.              | (51,317)         | (77,227)         |
| Tradi S.A.                                    | (6)              | (63)             |
| <b>Servicios de transporte de mercadería:</b> |                  |                  |
| Transportes Acoinsa S.A.                      | (22)             | (179)            |
| 3+2 S.A.                                      | (3,423)          | (3,051)          |

(b) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas son los siguientes:

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Cuentas por cobrar comerciales -</b> |                  |                  |
| Tradi S.A.                              | 109              | -                |
| Corporación Aceros Arequipa S.A.        | 49               | 47               |
| Transportes Acoinsa S.A.                | 13               | 20               |
| Comfer S.A.                             | 4                | 21               |
| 3 + 2 S.A.                              | -                | 2                |
|   | <u>175</u>       | <u>90</u>        |
| <b>Cuentas por pagar comerciales -</b>  |                  |                  |
| Corporación Aceros Arequipa S.A.        | 5,359            | 4,715            |
| 3 + 2 S.A.                              | 383              | 54               |
|   | <u>5,742</u>     | <u>4,769</u>     |

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro de los saldos por cobrar a partes vinculadas.

- (c) Tradi S.A. y Transportes Acoinsa S.A. reúnen los requisitos de las normas contables para ser consideradas vinculadas con la Compañía por la relación de sus accionistas con los de la Compañía. Sin embargo, la Compañía no tiene interés directo sobre el patrimonio de estas empresas, ni ejerce influencia alguna en la administración de sus operaciones. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía y estas empresas no son parte de un grupo económico.
- (d) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (e) La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia. El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 ascendía a aproximadamente a S/.3,239,000 (aproximadamente S/.3,273,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 23. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción:

|   | Acciones en<br>circulación<br>(en miles) | Acciones base<br>para el cálculo<br>(en miles) | Días de<br>vigencia en el<br>año | Promedio<br>ponderado de<br>acciones<br>comunes<br>(en miles) |
|---|--|--|----------------------------------|---|
| <b>Ejercicio 2013</b>   |  |  |                                  |   |
| Saldo al 1 de enero de 2013                                       | 136,284                                  | 136,284  | 365                              | 136,284   |
| Capitalización de utilidades efectuadas en<br>el 2013, nota 13(a) | 26,415                                   | 26,415   | 365                              | 26,415  |
| Capitalización de utilidades efectuadas en<br>el 2014, nota 13(a) | -  | 8,183  | 365                              | 8,183   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>                           | <b>162,699</b>                           | <b>170,882</b>                                 |                                  | <b>170,882</b>  |
| <b>Utilidad por acción</b>  |  |  |                                  | <b>0.076</b>  |
| <b>Ejercicio 2014</b>   |  |  |                                  |   |
| Saldo al 1 de enero de 2014                                       | 162,699                                  | 162,699  | 365                              | 162,699   |
| Capitalización de utilidades efectuadas en<br>el 2014, nota 13(a) | 8,183                                    | 8,183  | 365                              | 8,183   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                           | <b>170,882</b>                           | <b>170,882</b>                                 |                                  | <b>170,882</b>  |
| <b>Utilidad por acción</b>  |  |  |                                  | <b>0.077</b>  |

### 24. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene reclamos contra resoluciones de determinación del impuesto a la renta de tercera categoría omitido más intereses moratorios y multas emitidas por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) por aproximadamente S/.3,968,000, como resultado de la fiscalización tributaria de los años 2009, 2010 y 2011.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales la resolución final de estos procesos de reclamo serán declarados a favor de la Compañía.

### 25. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas emitidas por instituciones financieras locales por aproximadamente US\$489,000 (por aproximadamente US\$525,000 y S/.16,957,000 al 31 de diciembre de 2013), que garantizan el cumplimiento de las obligaciones que surgen de los acuerdos suscritos con sus clientes y proveedores, y cuyos vencimientos son variables siendo el último el 30 de octubre de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 26. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, moneda y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos -

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

##### (i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de mercado.

##### (ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación.

#### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos y depósitos mantenidos por la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

### **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene una deuda con tasa variable, la cual estaría expuesta a un riesgo significativo de cambio en la tasa de interés.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

### **Riesgo de tipo de cambio -**

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

|                                     | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>                      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,771             | 8,376             |
| Cuentas por cobrar comerciales      | 32,492            | 32,934            |
| Cuentas por cobrar a relacionadas   | 58                | 32                |
| Otras cuentas por cobrar            | 282               | 273               |
| <b>Total</b>                        | <u>34,603</u>     | <u>41,615</u>     |
| <b>Pasivos</b>                      |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales       | 2,667             | 450               |
| Cuentas por pagar a relacionadas    | 1,915             | 1,687             |
| Otras cuentas por pagar             | -                 | 451               |
| Obligaciones financieras            | 62,552            | 74,947            |
| <b>Total</b>                        | <u>67,134</u>     | <u>77,535</u>     |
| <b>Posición pasiva, neta</b>        | <u>32,531</u>     | <u>35,920</u>     |

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/.7,383,000 (S/.8,803,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha contratado operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                      | Aumento o<br>disminución en el<br>tipo de cambio<br>% | Efecto en la utilidad<br>antes del impuesto<br>a las ganancias<br>S/.(000) |
|----------------------|---|--|
| 2014                 |   |  |
| Dólar estadounidense | + 10  | (8,948)  |
| Dólar estadounidense | - 10  | 9,948  |
| 2013                 |   |  |
| Dólar estadounidense | + 10  | (10,043)   |
| Dólar estadounidense | - 10  | 10,043   |

### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

*Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar:* el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

*Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos:* los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 3.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tienen ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales se describe a continuación:

|  | Hasta 3 meses<br>S/.(000) | De 3 a 12 meses<br>S/.(000) | De 1 a 5 años<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2014</b>          |                           |                             |                           |                   |
| Obligaciones financieras                   | 116,025                   | 106,191                     | 1,236                     | 223,452           |
| Cuentas por pagar comerciales              | 5,495                     | -                           | -                         | 5,495             |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 5,742                     | -                           | -                         | 5,742             |
| Otras cuentas por pagar                    | 5,700                     | -                           | -                         | 5,700             |
| <b>Total</b>                               | <b>132,962</b>            | <b>106,191</b>              | <b>1,236</b>              | <b>240,389</b>    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013</b>          |                           |                             |                           |                   |
| Obligaciones financieras                   | 135,763                   | 73,303                      | 2,176                     | 211,242           |
| Cuentas por pagar comerciales              | 3,140                     | -                           | -                         | 3,140             |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas    | 4,769                     | -                           | -                         | 4,769             |
| Otras cuentas por pagar                    | 6,569                     | -                           | -                         | 6,569             |
| <b>Total</b>                               | <b>150,241</b>            | <b>73,303</b>               | <b>2,176</b>              | <b>225,720</b>    |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### Gestión de capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

|                                    | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras           | 222,074          | 209,478          |
| Menos:                             |                  |                  |
| Efectivo y equivalente de efectivo | (12,009)         | (31,283)         |
| Deuda neta                         | <u>210,065</u>   | <u>178,195</u>   |
| Total patrimonio                   | <u>210,475</u>   | <u>200,546</u>   |
| Total capital y deuda bruta        | <u>420,540</u>   | <u>378,741</u>   |
| Ratio de endeudamiento (%)         | <u>50%</u>       | <u>47%</u>       |

### 27. Valor razonable de los instrumentos financieros -

#### (a) Valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

### Nivel 1 -

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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

### 28. Información por segmentos de operación -

Tal como se describe en la nota 2.2 (p), la Compañía cuenta con un solo segmento de operación denominado "Derivados del acero".

El único segmento de operación que maneja la Compañía es reportado de manera consistente con el reporte interno que es revisado por el Directorio, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

El Directorio evalúa los resultados del negocio sobre la base de los estados financieros representativos de su único segmento de operación y en base de la información gerencial que generan los sistemas de información.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las ventas por tipo de producto, los cuales no constituyen un segmento de operación fueron las siguientes:

|                                   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Barras de construcción y alambrón | 53,632           | 77,587           |
| Perfiles y barras lisas           | 41,758           | 49,410           |
| Planchas, bobinas y otros         | 375,118          | 360,041          |
|                                   | <u>470,508</u>   | <u>487,038</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, las ventas se desarrollaron en las siguientes localidades:

|                              | <b>2014</b><br>S/.(000) | <b>2013</b><br>S/.(000) |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas en Lima               | 381,112                 | 401,422                 |
| Ventas en provincia          | 89,396                  | 85,616                  |
|                              | <u>470,508</u>          | <u>487,038</u>          |
| <br>                         |                         |                         |
| Costo de ventas en Lima      | 336,480                 | 351,856                 |
| Costo de ventas en provincia | 73,861                  | 75,045                  |
|                              | <u>410,341</u>          | <u>426,901</u>          |

Las ventas a los principales distribuidores no se encuentran concentradas debido a que individualmente representan menos del 10 por ciento de las ventas totales de la Compañía.

### 29. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA : 90761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

*Elsa R. Ugarte V.*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

