



COMPAÑIA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

COMPAÑIA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 32

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Compañía Goodyear del Perú S.A.

30 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Compañía Goodyear del Perú S.A.** (una subsidiaria de The Goodyear Tire & Rubber Company de los Estados Unidos de América) que comprenden el estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 25.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



30 de marzo de 2015
Compañía Goodyear del Perú S.A.

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

Opinión

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

Refrendado por

(socio)

Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-007576

COMPAÑÍA GOODYEAR DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	PASIVO Y PATRIMONIO	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	15,594	45,160		45,953	52,798
Cuentas por cobrar comerciales	7	11,658	9,745	8	13,818	19,499
Partes relacionadas	8	243,359	217,809		2,370	3,186
Otras cuentas por cobrar		7,762	5,537		13,340	12,739
Existencias	9	56,150	58,673	14	7,089	7,672
Gastos pagados por anticipado		504	1,191		82,570	95,894
Total del activo corriente		335,027	338,115		26,322	29,215
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	10	211,230	199,521	12		
INTANGIBLES	11	8,748	10,148	15		
					79,361	79,361
					22,322	22,322
					15,872	15,872
					328,558	305,120
					446,113	422,675
		555,005	547,784		555,005	547,784

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

COMPañIA GOODYEAR DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.000	2013 S/.000
Ventas netas	17	413,600	453,429
Costo de ventas	18	(322,135)	(338,740)
Utilidad bruta		<u>91,465</u>	<u>114,689</u>
Gastos de venta	18	(12,340)	(18,645)
Gastos administrativos y de distribución	18	(26,192)	(28,116)
Otros ingresos	19	540	687
Otros gastos	20	(10,389)	(9,971)
Total gastos de operación		<u>(48,381)</u>	<u>(56,045)</u>
Utilidad de operación		<u>43,084</u>	<u>58,644</u>
Ingresos financieros	21	7,810	6,994
Gastos financieros	22	(976)	(833)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a).1	820	2,949
		<u>7,654</u>	<u>9,110</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		50,738	67,754
Impuesto a la renta	16	(16,256)	(22,035)
Utilidad del año		<u>34,482</u>	<u>45,719</u>
Utilidad básica por acción en nuevos soles	23	0.3728	0.4943
Resultados integrales			
Utilidad del año		34,482	45,719
Otros resultados integrales		-	-
Total de resultados integrales del año		<u>34,482</u>	<u>45,719</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

COMPañA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

	Número de acciones		Capital S/.000	Acciones de inversión S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
	Comunes En miles	De inversión En miles					
Saldos al 1 de enero de 2013	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	270,433	387,988
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	45,719	45,719
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11,032)	(11,032)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	305,120	422,675
Saldos al 1 de enero de 2014	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	305,120	422,675
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	34,482	34,482
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11,044)	(11,044)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	72,185	20,304	79,361	22,322	15,872	328,558	446,113

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

COMPañIA GOODYEAR DEL PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.000	2013 S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos	50,738	67,754
Depreciación	12,862	9,226
Amortización	1,400	1,400
Provisión para desvalorización de existencias	38	174
Bajas de inmuebles, maquinaria y equipo	2,418	1,420
Ajustes	-	(591)
Variaciones netas en capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,913)	(3,650)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(12,360)	(7,107)
Otras cuentas por cobrar	(2,225)	1,050
Existencias	2,485	(17,880)
Gastos contratados por anticipado	687	(544)
Cuentas por pagar comerciales	(6,845)	(3,418)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(5,681)	5,792
Otras cuentas por pagar	(3,168)	758
Pagos de intereses	-	(833)
Pago de impuesto a la renta	(16,779)	(22,209)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>21,657</u>	<u>31,342</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>(26,989)</u>	<u>(39,788)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(26,989)</u>	<u>(39,788)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(33,064)	-
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas	19,874	3,156
Pago de dividendos	(11,044)	(10,679)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(24,234)</u>	<u>(7,523)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(29,567)	(15,969)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>45,160</u>	<u>61,129</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>15,594</u>	<u>45,160</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 32 forman parte de los estados financieros individuales.

COMPAÑÍA GOODYEAR DEL PERU S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Compañía Goodyear del Perú S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de The Goodyear Tire & Rubber Company, domiciliada en los Estados Unidos de América, la que posee 99.90% de las acciones de su capital social. La Compañía se constituyó en Perú el 4 de setiembre de 1942. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas es Av. Argentina No.6037, Carmen de la Legua - Reynoso, Callao, Perú.

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

La Compañía se dedica principalmente a la manufactura, importación y venta de neumáticos para autos, camionetas y camiones, entre otros productos derivados del caucho, tanto en el mercado nacional como en el exterior. Las ventas de la Compañía en el mercado nacional se efectúan a través de distribuidores ubicados en todo el país.

b) Aprobación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

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

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles (bajo el encabezado S/.000), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

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

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes internacionalmente para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2015, aplicables a la Compañía, que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

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

2.3 Información por segmentos -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento, ha sido identificado como el Directorio, encargado de la toma de decisiones estratégicas. La gerencia ha determinado, sobre la base de los informes que revisa el Directorio, que las operaciones de la Compañía pueden ser combinadas en un solo segmento debido, entre otros, a que sus productos muestran un desempeño financiero y características similares en cuanto a su naturaleza, procesos de producción, clientes y marco legal.

2.4 Traducción en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas se remiden. Los tipos de cambio usados corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Nota 3.1-a.i).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.5 Activos financieros -

Clasificación -

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

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden "Efectivo y equivalente de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Otras cuentas por cobrar" en el estado individual de situación financiera (Notas 2.8 y 2.9). Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.7).

Reconocimiento y medición -

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Baja de activos financieros -

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

2.6 Compensación de instrumentos financieros -

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

2.7 Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuros, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado individual de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado de flujos de efectivo, preparado bajo el método indirecto, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.9 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos, tiempo que corresponde al ciclo operativo normal del negocio, se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro (Nota 2.7).

2.10 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa (sobre la base de una capacidad de operación normal), incluyendo también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del año.

2.11 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente la planta y las oficinas administrativas de la Compañía. La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás bienes del activo fijo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 25 y 50 años
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 20 años
Unidades de transporte	Entre 3 y 5 años
Muebles, enseres y equipo	Entre 3 y 10 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 2.13).

Las ganancias y pérdidas que surgen de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos" y "Otros gastos" del estado de resultados integrales.

2.12 Activos intangibles -

Programas de cómputo -

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo (software) se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo, únicos e identificables, que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- la Gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- se puede demostrar que el programa de cómputo probablemente generará beneficios económicos futuros;
- se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directamente atribuibles al costo incluyen: desarrollo de programas de cómputo, los costos de empleados y una porción de costos indirectos relevantes. Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos en resultados no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Las licencias de programas de cómputo adquiridas son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en condiciones de uso el programa de cómputo específico. Estos costos son amortizados durante sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 10 años.

2.13 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro de su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (Unidades Generadoras de Efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de estimaciones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar si se han producido reversiones del deterioro a la fecha de reporte.

Si el valor en libros de un activo o Unidad Generadora de Efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión en resultados para ajustar el activo a su valor recuperable. Se revierte una pérdida por deterioro si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable.

2.14 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones que surgen de la adquisición de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.15 Beneficios al personal -

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía de acuerdo con los requerimientos de la legislación peruana vigente. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta (Nota 16).

Compensación por tiempo de servicios -

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

2.16 Provisiones -

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

Las provisiones, en el caso de que el costo del dinero sea relevante, se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación (utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación). El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro "gasto financieros".

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

2.17 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales y en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en "otros resultados integrales" o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido pasivo que surge por el reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable, no se contabiliza. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.18 Capital social -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio.

2.19 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

2.20 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

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

Venta de bienes -

Los ingresos por venta se reconocen dependiendo de los términos acordados con el comprador, cuando la Compañía ha entregado los bienes en los almacenes del comprador o el comprador ha recogido los bienes en los almacenes de la Compañía y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Los fletes están incluidos en el precio del bien.

La venta de productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ingresos por intereses -

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

2.21 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por venta.

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

2.23 Arrendamientos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. A continuación se presentan los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

- a) Riesgo de mercado -
- i) Riesgo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen limitadamente al riesgo de cambio que se manifiesta de la exposición de sus saldos activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>31/12/2014</u> US\$000	<u>31/12/2013</u> US\$000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,326	10,848
Cuentas por cobrar comerciales	3,107	1,821
Partes relacionadas	<u>13,602</u>	<u>13,005</u>
	<u>21,035</u>	<u>25,674</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	9,859	12,383
Partes relacionadas	<u>3,301</u>	<u>5,375</u>
	<u>13,160</u>	<u>17,758</u>
Activo neto	<u><u>7,875</u></u>	<u><u>7,916</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.986 y S/.2.990 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013, respectivamente), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La diferencia de cambio generada al 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	2,259	4,710
Pérdida por diferencia de cambio	(1,439)	(1,761)
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio, neta	<u>821</u>	<u>2,949</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación de 10% (variación que es considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Aumento/disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes de impuestos</u>	
	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
+10%	82	295
- 10%	(82)	(295)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tiene endeudamiento con terceros que origine exposición al riesgo de tasa de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras y de las cuentas por cobrar a clientes. En relación a bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo realiza transacciones con entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales, el área de créditos y cobranzas evalúa la calidad crediticia de cada cliente al momento de aceptar una transacción para lo cual evalúa su posición financiera, la experiencia acumulada de la Compañía en el pasado respecto del cumplimiento oportuno de sus obligaciones, así como otros factores. En función de esta información el área de créditos y cobranzas establecen límites de crédito individuales respetando los fijados por el Directorio. Los límites de crédito se revisan y modifican con regularidad y de acuerdo con las circunstancias. La exposición de mayor información respecto del riesgo de crédito se ofrece en la Nota 5.

c) Riesgo de liquidez -

Las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se limitan a sus cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar. Todas estas cuentas son de vencimiento menor a 12 meses. La gerencia estima que las obligaciones operativas de la Compañía se cubrirán con flujos de sus operaciones ordinarias.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes que generan intereses y en depósitos a plazo estableciendo sus vencimientos sobre la base de sus proyecciones de necesidad de liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente hasta la fecha de su vencimiento contado desde la fecha del estado de situación financiera. Los montos expuestos en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 3 meses</u> S/.000	<u>Entre 3 y 12 meses</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales	45,673	280	45,953
Empresas relacionadas	13,818	-	13,818
Otras cuentas por pagar	5,418	1,671	7,089
Provisión por beneficios a los empleados	<u>8,271</u>	<u>4,191</u>	<u>12,462</u>
	<u>73,180</u>	<u>6,142</u>	<u>79,322</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales	52,586	212	52,798
Empresas relacionadas	19,499	-	19,499
Otras cuentas por pagar	6,891	781	7,672
Provisión por beneficios a los empleados	<u>3,015</u>	<u>9,724</u>	<u>12,739</u>
	<u>81,991</u>	<u>10,717</u>	<u>92,708</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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.

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 de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio mostrado en el estado de situación financiera individual más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se requirió la presentación de un análisis de apalancamiento, debido a que a esas fechas el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

3.3 Estimación de valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta instrumentos financieros medidos a valor razonable excepto por el caso del efectivo y equivalente de efectivo. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

El valor razonable de los cuentas por cobrar a largo plazo (que devengan intereses a tasa fija) que se calcula para efectos de exposición, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado para instrumentos financieros similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. La Gerencia ha efectuado una evaluación de sus estimaciones y supuestos y en su opinión, considera que los mismos no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos el próximo año.

i) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 10) -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

ii) Impuesto a la renta (Nota 12 y 16) -

Se requiere ejercer significativamente de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por los que el resultado final del impuesto es incierto.

La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado final de la revisión.

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

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Activos Financieros</u> Préstamos y cuentas por cobrar S/.000	<u>Pasivos financieros</u> Otros pasivos financieros S/.000
Al 31 de diciembre de 2014		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	15,594	-
Cuentas por cobrar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar (excluye crédito impuesto a la renta)	259,748	-
Cuentas por pagar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por pagar	-	79,322
	<u>275,342</u>	<u>79,322</u>
Al 31 de diciembre de 2013		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	45,160	-
Cuentas por cobrar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar (excluye crédito impuesto a la renta)	229,524	-
Cuentas por pagar comerciales, empresas relacionadas y otras cuentas por pagar	-	92,708
	<u>274,684</u>	<u>92,708</u>

De acuerdo con la información que suministra Equilibrium Clasificadora de Riesgo (calificadora de riesgos peruana), la calidad de las instituciones financieras en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	7,232	26,442
Banco Citibank NA (AA)	3,757	8,771
Banco Citibank del Perú (A)	4,441	5,159
Banco Interbank (A)	136	4,757
Otros menores	<u>28</u>	<u>31</u>
	<u>15,594</u>	<u>45,160</u>

La Compañía evalúa la calidad crediticia de sus activos financieros, que no están ni vencidos ni deteriorados, sobre la base de información histórica sobre el incumplimiento de sus contrapartes.

La Compañía clasifica a su cartera de activos financieros sobre la base de las siguientes categorías:

Grupo 1: Clientes/empresas relacionadas existentes (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado.

Los saldos pendientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de los activos financieros de la Compañía por Grupo de calificación de crédito, es el que sigue:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	1,482	4,882
Grupo 2	7,194	2,476
Grupo 3	<u>2,982</u>	<u>2,387</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>11,658</u>	<u>9,745</u>
Partes relacionadas		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	<u>243,359</u>	<u>217,809</u>
Total de saldos por cobrar a partes relacionadas no deterioradas	<u>243,359</u>	<u>217,809</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2 (excluye crédito impuesto a la renta)	<u>4,731</u>	<u>5,537</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Cuentas corrientes	<u>15,594</u>	<u>45,160</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Facturas por cobrar	12,156	10,243
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(498)	(498)
	<u>11,658</u>	<u>9,745</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar se resume como sigue:

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>Deterio- radas</u>	<u>No deterio- radas</u>	<u>Deterio- radas</u>	<u>No deterio- radas</u>
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Vigentes	-	10,911	-	7,387
Vencidas hasta 30 días	-	470	-	397
Vencidas entre 31 y 180 días	-	277	-	1,961
Vencidas más de 180 días	498	-	498	-
	<u>498</u>	<u>11,658</u>	<u>498</u>	<u>9,745</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales vencidas y no deterioradas por S/.747 mil (S/.2,358 mil al 31 de diciembre de 2013), que se corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía ha decidido mantener relaciones comerciales, por lo que no considera necesario constituir ninguna provisión por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales deterioradas principalmente corresponden a clientes que atraviesan dificultades económicas. La Compañía estima que no recuperará el saldo de estas cuentas, por lo que las ha provisionado en su totalidad.

Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales no ha tenido variación durante los años 2014 y 2013, debido a que no han surgido nuevos saldos de clientes que presenten indicios de deterioro. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas deterioradas es suficiente para cubrir el monto expuesto al riesgo de incobrabilidad a la fecha de los estados financieros.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión por deterioro son similares a sus valores razonables dado que el efecto de su descuento es irrelevante.

En el proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones de mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar, menos las garantías recibidas que ascienden a US\$3.8 millones (US\$4.2 millones al 31 de diciembre de 2013).

Concentración de clientes -

La Compañía ofrece sus productos a una amplia cartera de clientes, por lo que no está expuesta al riesgo de concentración de crédito.

8 EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
<u>Matriz</u>				
The Goodyear Tire & Rubber Company - EE.UU	626	9,130	425	9,633
<u>Otras partes relacionadas</u>				
<u>Comerciales:</u>				
Goodyear Colombia	6,239	695	5,448	355
Goodyear Brasil	4,339	2,751	4,282	2,334
Goodyear Chile	7,026	366	3,839	292
Goodyear Venezuela	3,367		3,259	-
Goodyear Argentina	646		3,940	-
GIC Latin	18,643	30	15,143	4
Goodyear Singapur/Orient	-	105	-	5,436
GIC Asia	-	514	-	943
Otros	-	227	-	502
	<u>40,260</u>	<u>13,818</u>	<u>35,911</u>	<u>19,499</u>
<u>No Comerciales:</u>				
Goodyear S.A.	<u>202,473</u>	<u>-</u>	<u>181,473</u>	<u>-</u>
	<u>243,359</u>	<u>13,818</u>	<u>217,809</u>	<u>19,499</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a partes relacionadas no generan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

- b) Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación. Los términos de las transacciones comerciales son similares a los términos de las transacciones efectuadas con terceros:

i) *Préstamos a partes relacionadas* –

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	181,473	177,684
<u>Adiciones:</u>		
- Préstamos otorgados durante el año	33,064	-
- Intereses (Nota 21)	7,810	6,945
<u>Cobranzas:</u>		
- Capital de préstamos	(19,708)	(3,156)
- Intereses	(166)	-
Saldo final	<u>202,473</u>	<u>181,473</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo por cobrar a Goodyear S.A. ascendente a S/.202,473 mil correspondiente a cinco contratos de préstamos suscritos de acuerdo con el detalle siguiente: un contrato firmado el 2 de julio de 2014, a una tasa de 4.55%, tres contratos firmados el 19 de noviembre de 2014, a una tasa de 3.93% y un contrato firmado el 22 de diciembre de 2014 a una tasa de 4.10%.

Los préstamos corresponden a operaciones realizadas en años anteriores y que han sido renovados durante el año, de acuerdo con el siguiente detalle: (i) el préstamo por S/.73,575 mil, de renovación anual, fue renovado el 2 julio del 2014 siendo su vencimiento el 2 de julio del 2015; (ii) los préstamos por S/.36,655 mil, S/.47,092 mil y S/.21,315 mil de renovación trimestral, fueron suscritos el 19 de Noviembre siendo su vencimiento el 19 de febrero del 2015 y (iii) un préstamo por S/.16,192 mil suscrito el 22 de diciembre de 2014 con vencimiento el 19 de febrero 2015. El importe de los intereses devengados y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2014 totaliza S/.7,644 mil.

ii) Dividendos y regalías-

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Regalías	23,344	25,251
Dividendos pagados	8,619	8,610

Al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, las regalías corresponden a servicios de asistencia técnica y patentes por licencia en marcas de fábrica, de acuerdo con los términos de los acuerdos suscritos con The Goodyear Tire & Rubber Company.

c) Compensación de la Gerencia y el Directorio –

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Remuneraciones a corto plazo	5,776	6,086

La Compañía no tiene vínculos comerciales con los miembros de la Gerencia ni con el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia estima que recuperará el total de los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que no ha registrado ninguna provisión para incobrables con relación a estas cuentas. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

9 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Mercadería	14,615	12,113
Productos terminados	9,431	12,458
Productos en proceso	2,475	1,722
Materia prima	9,706	12,124
Materiales, suministros y repuestos	12,193	9,905
Existencias por recibir	8,086	10,669
Provisión para desvalorización	(356)	(318)
	<u>56,150</u>	<u>58,673</u>

El movimiento de la provisión para desvalorización de existencias es como sigue:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Saldo inicial	(318)	(1,073)
Provisión del año	(38)	(174)
Castigos y/o recuperos	-	929
Saldo final	<u>(356)</u>	<u>(318)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que el saldo de la provisión para desvalorización de existencias es suficiente para cubrir cualquier pérdida en su valor.

10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Movimiento de la cuenta -

El movimiento del rubro Inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/.000	<u>Edificios</u> S/.000	<u>Maquina- ria y equipo</u> S/.000	<u>Unidades de transporte</u> S/.000	<u>Muebles enseres y equipo</u> S/.000	<u>Trabajos en curso</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 1 de enero de 2013							
Costo	65,702	43,866	148,303	672	2,482	19,439	280,464
Depreciación acumulada		(23,361)	(84,479)	(623)	(1,622)		(110,085)
Valor en libros neto al cierre	<u>65,702</u>	<u>20,505</u>	<u>63,824</u>	<u>49</u>	<u>860</u>	<u>439</u>	<u>170,379</u>
Año 2013							
Valor neto en libros	65,702	20,505	63,824	49	860	19,439	170,379
Adiciones	-	-	-	-	-	39,788	39,788
Transferencias	-	2,528	25,292	-	948	(28,768)	-
Ventas y/o retiros- costo	-	(876)	(2,792)	-	(270)	-	(3,938)
Cargo por depreciación	-	(1,067)	(7,905)	(31)	(223)	-	(9,226)
Ventas y/o retiros- depreciación	-	103	2,165	-	250	-	2,518
Al 31 de diciembre de 2013	<u>65,702</u>	<u>21,193</u>	<u>80,584</u>	<u>18</u>	<u>1,565</u>	<u>30,459</u>	<u>199,521</u>
Al 31 de diciembre de 2013							
Costo	65,702	45,518	170,803	672	3,161	30,459	316,315
Depreciación acumulada	-	(24,325)	(90,219)	(654)	(1,596)	-	(116,794)
Valor en libros neto al cierre	<u>65,702</u>	<u>21,193</u>	<u>80,584</u>	<u>18</u>	<u>1,565</u>	<u>30,459</u>	<u>199,521</u>
Año 2014							
Valor neto en libros	65,702	21,193	80,584	18	1,565	30,439	199,521
Adiciones	-	-	-	-	-	26,989	26,989
Transferencias	-	7,321	26,973	-	499	(34,793)	-
Ventas y/ o retiros	-	(139)	(6,095)	-	(759)	-	(6,993)
Cargo por depreciación	-	(1,600)	(10,918)	(18)	(326)	-	(12,862)
Ventas y/o retiros- depreciación	-	39	3,821	-	715	-	4,575
Al 31 de diciembre de 2014	<u>65,702</u>	<u>26,814</u>	<u>94,365</u>	<u>-</u>	<u>1,694</u>	<u>22,655</u>	<u>211,230</u>
31 de Diciembre de 2014							
Costo	65,702	52,700	191,681	672	2,900	22,655	336,310
Depreciación acumulada	-	(25,886)	(97,316)	(672)	(1,206)	-	(125,080)
Valor en libros neto al cierre	<u>65,702</u>	<u>26,814</u>	<u>94,365</u>	<u>-</u>	<u>1,694</u>	<u>22,655</u>	<u>211,230</u>

b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de los trabajos en curso comprende principalmente el costo asociado con el proyecto de radialización de la planta de producción por S/.1,031 mil, el proyecto de remplazo de la caldera por S/.2,628 mil y la inversión acumulada del proyecto de protección contra incendios de la fábrica por S/.746 mil.

c) Depreciación -

El gasto por depreciación por el periodo al 31 de diciembre 2014 se ha distribuido en el estado individual de resultados integrales como sigue:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Costo de ventas (Nota 18)	12,617	8,992
Gastos de venta (Nota 18)	71	82
Gastos administrativos y de distribución (Nota 18)	174	152
	<u>12,862</u>	<u>9,226</u>

11 INTANGIBLES

El saldo al 31 de diciembre de 2014 por S/.8,748 mil (S/.10,148 mil al 31 de diciembre de 2013), corresponde principalmente a gastos de desarrollo del sistema SAP. La amortización del año ascendente a S/.1,400 mil, y se incluye en los rubros Costo de ventas y Gastos administrativos y de distribución del estado individual de resultados integrales (Nota 18).

12 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1,217	859
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>312</u>	<u>967</u>
Total Impuesto Diferido Activo	<u>1,529</u>	<u>1,826</u>
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se pagará después de 12 meses	27,851	31,041
Impuesto diferido pasivo que se pagará dentro de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>27,851</u>	<u>31,041</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo neto	<u>26,322</u>	<u>29,215</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Al 1 de enero	29,215	29,345
Cargo a resultados (Nota 16)	(<u>2,893</u>)	(<u>130</u>)
Total al 31 de diciembre 2014	<u>26,322</u>	<u>29,215</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<u>Vacaciones no gozadas</u> S/.000	<u>Provisiones diversas</u> S/.000	<u>Activo fijo</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 1 de enero de 2013	(548)	(820)	30,713	29,345
Cargado (abonado) al estado individual de resultados integrales	(<u>178</u>)	(<u>196</u>)	<u>244</u>	(<u>130</u>)
Al 31 de diciembre de 2013	(726)	(1,016)	30,957	29,215
Cargado (abonado) al estado de resultados integrales	<u>93</u>	<u>120</u>	(<u>3,106</u>)	(<u>2,893</u>)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(633)</u>	<u>(896)</u>	<u>27,851</u>	<u>26,322</u>

El importe aplicado a los resultados integrales del año 2014 incluye el efecto por la modificación en la tasa del impuesto descrito en la Nota 16-e).

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Proveedores locales	26,281	34,294
Proveedores del exterior	<u>19,672</u>	<u>18,504</u>
	<u>45,953</u>	<u>52,798</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a la adquisición de materiales, suministros y de servicios. Estas cuentas por pagar se denominan en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

La compañía mantiene carta fianza en favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) por US\$3 millones, como garantía del pago de las Declaraciones Únicas de Aduana (DUA) de importación. Así mismo la Compañía mantiene una garantía con Cálidda por un valor de US\$119 mil, garantizando el pago del consumo de gas.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Otros impuestos y contribuciones	1,366	2,322
Dividendos no cobrados	1,136	1,911
Provisión de servicios	2,206	1,524
Anticipos de clientes	1,123	1,404
Compensación por tiempo de servicios	372	366
Otros	<u>886</u>	<u>145</u>
	<u>7,089</u>	<u>7,672</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 72,184,712 acciones comunes de S/.1 valor nominal cada una.

A la fecha se encuentra pendiente la emisión de las acciones correspondientes a la reexpresión de capital por S/.7,176,288. De acuerdo a la legislación vigente, dicha emisión no constituye dividendo y no esta afecta al impuesto a la renta.

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

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	1	0.10
Mayor al 99	<u>1</u>	<u>99.90</u>
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la cuenta acciones de inversión está representada respectivamente por 20,304,326 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una. Las acciones de inversión correspondientes a la reexpresión de la cuenta por S/.2,017,674 se encuentran pendientes de emisión.

La legislación vigente contempla que las acciones de inversión atribuyen a sus titulares el derecho a percibir dividendos, incrementar su participación a través de aportes que les permita mantener su proporción en la propiedad de la Compañía en el caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

	<u>Acciones de inversión</u>	
	<u>Cotización</u>	<u>Frecuencia de</u>
	<u>bursátil</u>	<u>negociación</u>
	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Al 31 de diciembre de 2014	2.12	5.8%
Al 31 de diciembre de 2013	2.16	3.3%

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado, situación alcanzada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

d) Resultados acumulados -

De acuerdo con el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1 % del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 16-e). No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

16 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	19,149	22,165
Diferido (Nota 12)	(2,893)	(130)
	<u>16,256</u>	<u>22,035</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%.

En consecuencia la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	S/.000	S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	50,738	67,754
Más; participación de los trabajadores	<u>7,092</u>	<u>8,209</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	57,830	75,963
Más:		
Provisión de vacaciones no gozadas	8,324	1,842
Provisiones diversas / Otros gastos no deducibles	7,345	5,756
Menos:		
Provisión de vacaciones adicionales en años anteriores	(1,649)	(1,158)
Otros	(929)	(309)
Materia imponible	70,921	82,094
Participación de los trabajadores (10%)	(7,092)	(8,209)
Impuesto a la renta (30%)	<u>19,149</u>	<u>22,165</u>

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

	<u>31/12/2014</u>		<u>31/12/2013</u>	
	S/.000	%	S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>51,616</u>	<u>100.0</u>	<u>67,754</u>	<u>100.0</u>
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	15,485	30.0	20,326	30.0
Efecto de gastos no deducibles	2,204	1.9	1,709	2.5
Cambio de tasa IR Diferido	(1,433)	(6.5)	-	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>16,256</u>	<u>25.4</u>	<u>22,035</u>	<u>32.5</u>

La disminución en la tasa promedio del impuesto en el año 2014, se debe al cambio de tasas aplicables a partir del año 2015 descritas en la Nota 16-e).

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) 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 por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para 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 contribuyente. 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

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

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

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

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

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

17 VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>31/12/2014</u>	<u>30/09/2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ventas a distribuidores	233,826	275,479
Exportaciones a relacionadas	179,680	177,190
Exportaciones a terceros	94	760
	<u>413,600</u>	<u>453,429</u>

GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

	Costo de ventas		Gastos de venta		Gastos administrativos y de distribución		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Variación de saldos de mercaderías	(2,501)	(2,988)	-	-	-	-	(2,501)	(2,988)
Variación de saldos de productos en proceso	(753)	(173)	-	-	-	-	(753)	(173)
Variación de saldos de productos terminados	3,027	(4,948)	-	-	-	-	3,027	(4,948)
Consumo de materias primas e insumos	145,161	164,859	-	-	-	-	145,161	164,859
Compra de mercadería	69,788	79,291	-	-	-	-	69,788	79,291
Gastos de personal	36,330	35,796	4,797	5,565	8,118	12,299	49,245	53,660
Servicios prestados por terceros	25,083	23,929	6,823	12,190	16,191	14,294	48,097	50,413
Tributos	586	332	-	-	-	-	586	332
Depreciación	12,617	8,992	71	82	174	152	12,862	9,226
Amortización	607	607	-	-	793	793	1,400	1,400
Cargas diversas de gestión	8,846	7,792	649	808	916	578	10,411	9,178
Regalías	23,344	25,251	-	-	-	-	23,344	25,251
	<u>322,135</u>	<u>338,740</u>	<u>12,340</u>	<u>18,645</u>	<u>25,192</u>	<u>28,116</u>	<u>360,667</u>	<u>385,501</u>

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Sueldos y salarios	22,758	26,794
Contribuciones sociales	1,963	1,878
Gratificaciones	6,913	6,621
Participación de los trabajadores	7,092	8,209
Compensación por tiempo de servicios	2,321	1,936
Vacaciones	1,667	1,770
Otros beneficios	<u>6,531</u>	<u>6,452</u>
	<u>49,245</u>	<u>53,660</u>

A continuación se presenta la composición de los servicios prestados por terceros:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Cargos regionales	11,111	12,936
Servicios y gastos de mantenimiento	10,148	10,431
Energía	7,129	6,916
Gastos de exportación	7,444	7,042
Gastos de marketing y promoción de ventas	5,464	6,287
Otros	1,905	2,106
Alquileres	2,024	1,636
Honorarios y asesorías	1,565	1,447
Gastos de viaje	1,118	1,440
Gasto transporte y vehículos del personal	<u>189</u>	<u>172</u>
	<u>48,097</u>	<u>50,413</u>

A continuación se presenta la composición de las cargas diversas de gestión:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Suministros diversos	4,282	3,935
Otros	4,082	3,391
Gastos de comunicaciones	1,537	1,384
Seguros	<u>510</u>	<u>468</u>
	<u>10,411</u>	<u>9,178</u>

19 OTROS INGRESOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Ingreso neto por venta de materia prima y otros	403	618
Otros	<u>137</u>	<u>69</u>
	<u>540</u>	<u>687</u>

20 OTROS GASTOS

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Gastos de exportación	161	103
Gastos de transferencia de fábrica	2,871	1,492
Reestructuración	1,692	-
Gastos por servicios de producción regional	104	1,935
Gastos misceláneos	-	1,289
Gastos de años anteriores	-	336
Otros	5,561	4,816
	<u>10,389</u>	<u>9,971</u>

21 INGRESOS FINANCIEROS

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Intereses por préstamos a partes relacionadas	7,810	6,945
Intereses por depósitos	-	49
	<u>7,810</u>	<u>6,994</u>

22 GASTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Intereses por operaciones de factoring	933	817
Comisiones por carta fianza	43	16
	<u>976</u>	<u>833</u>

23 UTILIDAD BASICA POR ACCION

La utilidad básica por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas. No se ha calculado utilidad diluida por acción común y de inversión porque la Compañía no es contraparte en instrumentos financieros con términos que les adjudiquen potencial diluyente, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que otorgan el derecho a acceder a acciones comunes o de inversión de su liquidación.

La utilidad del año se atribuye como sigue:

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Utilidad neta atribuible:	<u>34,482</u>	<u>45,719</u>
Acciones comunes	26,912	35,684
Acciones de inversión	7,570	10,035
	<u>34,482</u>	<u>45,719</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de 72, 184,712 y 20, 304,326 acciones respectivamente.

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

	<u>31/12/2014</u> S/.000	<u>31/12/2013</u> S/.000
Utilidad básica por acción común y de inversión	0.3728	0.4943

24 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

Contingencias -

Tributarias

Se mantienen en curso dos (2) procedimientos administrativos de índole tributario, el primero de ellos se encuentra en etapa de Apelación, en atención a una acotación del ejercicio 2007, efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria por supuestos ajustes de derechos aduaneros, que ascenderían entre tributos, multas e intereses a la suma de US\$2,494,383 aproximadamente. En el segundo caso, en febrero de este año, se interpuso un recurso de Reclamación en acotación a supuestos ajustes de derechos aduaneros por el ejercicio 2009, que ascenderían entre tributos y multas a las sumas de US\$1,119,985 y S/.34,790, más intereses.

Respecto a estos dos casos, la Gerencia considera que existen suficientes fundamentos de derecho y sustento razonable que respaldan tales impugnaciones.

Laborales

Se mantienen algunos juicios laborales, siendo que en uno de ellos ya se ejecutó la sentencia estando pendientes únicamente la determinación de intereses legales y costos del juicio. Los casos restantes, de acuerdo a los informes de los asesores externos, no se consideran contingentes por su remota probabilidad de ser desfavorables para la empresa.

Civiles

La compañía mantiene un proceso administrativo ante INDECOP, originado por créditos impagos de un ex-cliente, cuya deuda asciende a US\$97 mil. La deuda ha sido provisionada íntegramente.

25 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.